

Grupa Kapitałowa ***FERRUM***

Rozszerzony skonsolidowany  
raport kwartalny za  
I kwartał 2023 r.

Data publikacji: Katowice, 30 maja 2023 r.

## Spis treści:

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE</b> .....	<b>5</b>
<b>1.1</b>	<b>Wybrane dane finansowe</b> .....	<b>5</b>
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM .....	5
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM.....	6
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM .....	6
<b>1.2</b>	<b>Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM</b> .....	<b>7</b>
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM .....	7
1.2.2	Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM .....	9
1.2.3	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM .....	10
<b>1.3</b>	<b>Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych</b> .....	<b>13</b>
<b>2</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]</b> .....	<b>15</b>
<b>2.1</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>15</b>
<b>2.2</b>	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b> .....	<b>16</b>
<b>2.3</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>17</b>
<b>2.4</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>18</b>
<b>2.5</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>19</b>
<b>2.6</b>	<b>Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>20</b>
<b>2.7</b>	<b>Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>21</b>
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących.....	21
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	21
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach.....	21
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	21
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	22
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych.....	22
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności.....	22
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	23
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych .....	23
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy.....	23
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	23
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	24
<b>3</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]</b>	<b>25</b>
<b>3.1</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>25</b>
<b>3.2</b>	<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b> .....	<b>26</b>
<b>3.3</b>	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>26</b>

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
<b>4</b>	<b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....</b>	<b>30</b>
4.1	<b>Grupa Kapitałowa FERRUM .....</b>	<b>30</b>
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 .....	31
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania.....	31
4.1.6	Sytuacja pieniężna.....	31
4.2	<b>Wyniki finansowe FERRUM S.A.....</b>	<b>32</b>
4.2.1	Przychody ze sprzedaży .....	32
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej .....	32
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne.....	32
4.2.4	Wynik netto .....	32
4.3	<b>Wyniki segmentów działalności.....</b>	<b>33</b>
4.3.1	Segment rur.....	33
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych .....	33
4.3.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	33
4.4	<b>Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2023 r. ....</b>	<b>36</b>
4.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur .....	36
4.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych .....	36
4.4.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej .....	36
4.5	<b>Rynki zbytu i zaopatrzenia .....</b>	<b>37</b>
4.5.1	Segment rur.....	37
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych .....	37
4.6	<b>Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....</b>	<b>38</b>
4.7	<b>Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane .....</b>	<b>38</b>
4.8	<b>Wykorzystywane instrumenty finansowe .....</b>	<b>39</b>
4.8.1	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	39
4.8.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	39
4.9	<b>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok .....</b>	<b>40</b>
4.10	<b>Przewidywana sytuacja finansowa .....</b>	<b>40</b>
<b>5</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>40</b>
5.1	<b>Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2023 r. ....</b>	<b>40</b>
5.2	<b>Kalendarium wydarzeń .....</b>	<b>40</b>
5.3	<b>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>41</b>

<b>5.4</b>	<b>Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży</b> .....	<b>41</b>
<b>5.5</b>	<b>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</b> .....	<b>42</b>
<b>5.6</b>	<b>Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji</b> .....	<b>43</b>
<b>5.7</b>	<b>Akcje i akcjonariat</b> .....	<b>43</b>
5.7.1	Struktura kapitału zakładowego .....	43
5.7.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	43
5.7.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	44
5.7.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	44
<b>5.8</b>	<b>Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe</b> <b>45</b>	
5.8.1	Czynniki wewnętrzne .....	45
5.8.2	Czynniki zewnętrzne.....	46
5.8.3	Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	48
<b>6</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA</b> .....	<b>50</b>
<b>6.1</b>	<b>Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>50</b>
<b>6.2</b>	<b>Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej</b> .....	<b>51</b>
<b>6.3</b>	<b>Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych</b> .....	<b>52</b>
<b>6.4</b>	<b>Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych</b> .....	<b>55</b>
<b>6.5</b>	<b>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń</b> .....	<b>56</b>
<b>6.6</b>	<b>Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM</b> .....	<b>63</b>
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A. ....	63
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM.....	63
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING.....	64
<b>6.7</b>	<b>Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta</b> .....	<b>64</b>
<b>6.8</b>	<b>Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego</b> .....	<b>64</b>
6.8.1	FERRUM.....	64
6.8.2	ZKS FERRUM.....	65
<b>6.9</b>	<b>Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty</b> .....	<b>65</b>
<b>7</b>	<b>PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA</b> .....	<b>65</b>

# 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. 31 marca 2023 r. (1 EUR = 4,6755 PLN) i na dzień 31 grudnia 2022 r. (1 EUR = 4,6899 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. (1 EUR = 4,7005 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. (1 EUR = 4,6472 PLN).

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

### 1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023	I kwartał 2022
Przychód ze sprzedaży	166 569	325 695	35 436	70 084
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 405	12 763	1 363	2 746
Zysk (strata) brutto	2 485	5 473	529	1 178
Zysk (strata) netto	2 359	5 583	502	1 201
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 386	-16 662	933	-3 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 091	-947	-1 083	-204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 193	21 716	4 296	4 673
Przepływy pieniężne netto razem	19 489	4 107	4 146	884
Aktywa razem na dzień*	540 878	471 977	115 683	100 637
Zobowiązania długoterminowe*	22 972	21 960	4 913	4 682
Zobowiązania krótkoterminowe*	387 645	322 115	82 910	68 683
Kapitał własny*	130 261	127 902	27 860	27 272
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 273	38 156
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,10	0,01	0,02
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	2,25	2,21	0,48	0,47

\* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2022 r.

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

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

### 1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał 2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023	I kwartał 2022
Przychód ze sprzedaży	152 660	301 076	32 477	64 787
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 508	11 647	1 172	2 506
Zysk (strata) brutto	2 262	4 751	481	1 022
Zysk (strata) netto	2 270	5 123	483	1 102
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 964	-11 084	- 418	-2 385
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 839	-287	-391	-62
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 282	16 667	4 740	3 586
Przepływy pieniężne netto razem	18 479	5 297	3 931	1 140
Aktywa razem na dzień*	443 822	373 879	94 925	79 720
Zobowiązania długoterminowe*	11 751	11 456	2 513	2 443
Zobowiązania krótkoterminowe*	340 287	272 909	72 781	58 191
Kapitał własny*	91 784	89 514	19 631	19 087
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 273	38 156
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,09	0,01	0,02
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,58	1,55	0,34	0,33

\* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2022 r.

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

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

### 1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2023 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. zł).

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2023 r. (w tys. zł)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM - po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	152 660	15 416	0	166 569
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 508	964	-126	6 405
Wynik przed opodatkowaniem	2 262	285	-97	2 485
EBITDA*	7 814	2 450	-118	10 169
Wynik netto	2 270	166	-105	2 359
Aktywa ogółem	443 822	142 695	8 591	540 878
Zobowiązania ogółem	352 038	69 985	176	410 617

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

## 1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z Jednostki Dominującej – FERRUM S.A. (dalej: FERRUM, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca) 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 i kadzie.

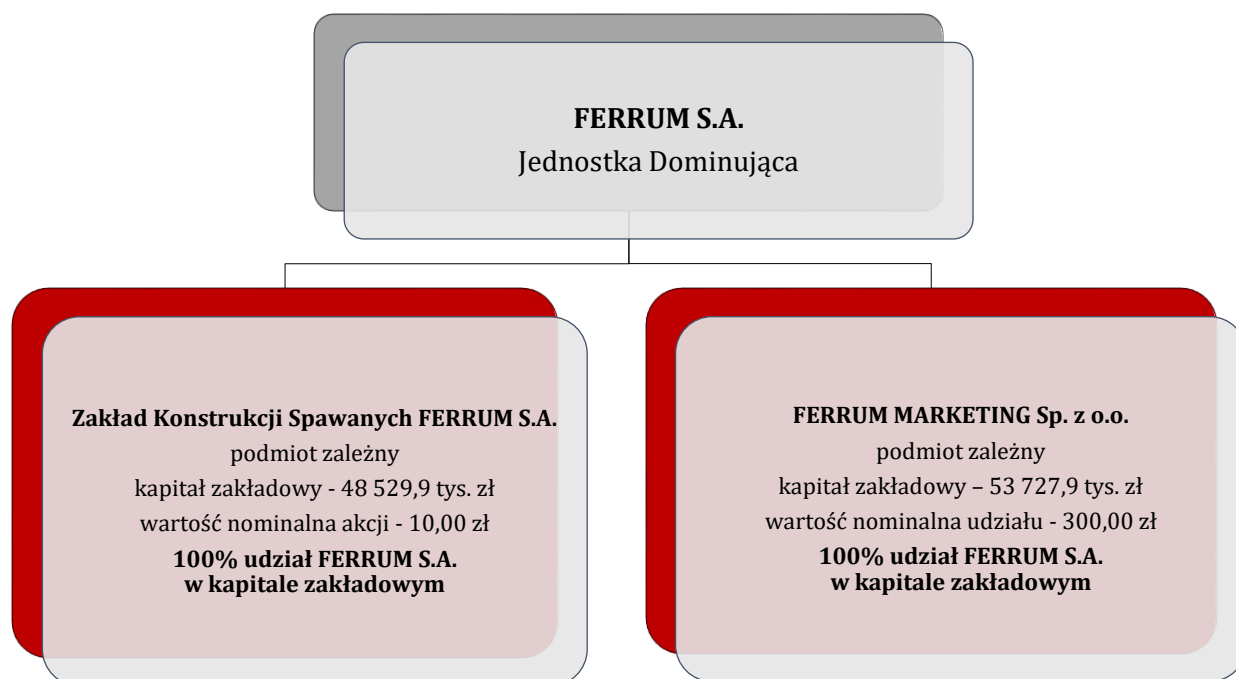
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

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 31 marca 2023 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

**Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 marca 2023 r.**





## **Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta**

Według stanu na dzień 31 marca 2023 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

### **FERRUM**

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



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

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

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

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

### **Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM**

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstał w roku 2001, kiedy 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 zdolności produkcyjne ZKS FERRUM operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala Spółce w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze. ZKS FERRUM specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów i kadzi. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych. ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie w I kwartale 2023 r. Spółka uplasowała 53,2 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

### **FERRUM MARKETING**

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



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

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

### **Opis zmian w strukturze Emitenta**

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

### **Informacja o oddziałach**

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

### **1.2.2 Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM**

W I kwartale 2023 r. nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Spółka w 2021 r. wdrożyła system informatyczny 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.

W lipcu 2022 r. FERRUM MARKETING właściciel znaków towarowych FERRUM i ZKS FERRUM sprzedał ZKS FERRUM jego znak towarowy za kwotę 238 tys. zł.

### 1.2.3 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.

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



#### **Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości**

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

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

#### **Rury stalowe spiralnie spawane**

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

#### **Rury stalowe wzdłużnie spawane**

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub ukosowanych. Rury od średnicy 559 mm do 1 016 mm wykonuje się standardowo z jedną spoiną wzdłużną, od średnicy 1 220 mm do 2 032 mm z dwiema spoinami. Rury przewodowe od średnicy 559 mm do

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**

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

### **Izolacje**

W zakresie izolacji FERRUM oferuje: trójwarstwową powłokę polietylenową i polipropylenową na rurach stalowych, wewnętrzne powłoki cementowe dla rur i kształtek stalowych oraz wewnętrzne powłoki epoksydowe dla rur stalowych. FERRUM jest w kraju jednym z głównych producentów zewnętrznej antykorozyjnej, wytłaczanej, trójwarstwowej powłoki polietylenowej lub polipropylenowej na rurach stalowych. Technologia nakładania pozwala uzyskać na rurze antykorozyjną trójwarstwową powłokę polietylenową lub polipropylenową, na którą składają się: warstwa epoksydu, warstwa kopolimeru - środka łączącego, warstwa polietylenu. 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, ISO 19443:2018, PN-EN ISO 3834-2:2021, PN-EN 1090-1:2012, PN-EN 1090-2:2018, PN-EN 15085-2:2021, PN-EN 13445-4:2014-11, PN-EN 12952-5:2011, EN 10219-1:2006, EN ISO 17663, PN-EN ISO/IEC 17025:2018 –

Polskie Centrum Akredytacji PCA, wymaganiami publikacji AQAP 2110:2016, wymaganiami



dyrektywy (PED) 2014/68/UE oraz Rozporządzenia UE nr 305/2001 (CPR), przepisami ASME Boiler and Pressure Vessel Code - 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.

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

### **Produkty ZKS FERRUM**

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

- konstrukcje stalowe dla energetyki: niskociśnieniowe elementy spawane do korpusów turbin, dyfuzory, zewnętrzne obudowy turbin, obudowy generatorów, skraplacze turbin, wielkogabarytowe rurociągi wody chłodzącej,
- piece obrotowe w elementach w zakresie masy jednego elementu do 100 Mg przeznaczone dla cementowni lub do rafinacji metali kolorowych,
- młyny kulowe w zakresie masy do 100 Mg przeznaczone dla przemysłu cementowego, przemysłu wapiennego 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, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne,
- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od  $\varnothing 500$  mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali; giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,

- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

### **Usługi świadczone przez ZKS FERRUM**

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

- cięcie i ukosowanie blach,
- walcowanie, gięcie, prostowanie blach,
- obróbka cieplna blach i konstrukcji stalowych,
- obróbka mechaniczna konstrukcji stalowych do 10 000 mm średnicy,
- obróbka CNC,
- czyszczenia strumieniowo-ściernie blach i konstrukcji,
- badania nieniszczące (VT, PT, MT, UT, RT),
- kalibracja urządzeń pomiarowych,
- zabezpieczenie antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- demontaż i montaż na terenie zakładów produkcyjnych klientów, a także poza terenem zakładu,
- 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 Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2023 r. - QSr I/2023 - sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>161 876</b>	<b>156 446</b>
1. Aktywa niematerialne	4 765	4 580
2. Rzeczowe aktywa trwałe	103 360	97 439
3. Prawo do użytkowania aktywów	14 769	15 281
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	38 982	39 146
6. Aktywa finansowe	-	-
7. Inne należności długoterminowe	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>379 002</b>	<b>315 531</b>
1. Zapasy	151 938	147 502
2. Należności z tytułu dostaw i usług	126 706	104 300
3. Pozostałe należności	61 117	43 629
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 190	1 708
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 051	18 392
<b>Aktywa razem</b>	<b>540 878</b>	<b>471 977</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>130 261</b>	<b>127 902</b>
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	31 657	31 657
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 455	-1 455
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-128 584	-130 943
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 972</b>	<b>21 960</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 700	1 574
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 815	4 815
3. Kredyty i pożyczki	3 254	3 850
4. Inne zobowiązania długoterminowe	32	34
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	13 171	11 687
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>387 645</b>	<b>322 115</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 502	2 502
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 204	855
3. Kredyty i pożyczki	217 435	191 988
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145 066	110 688
5. Pozostałe zobowiązania	17 711	12 988
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 727	3 094
<b>Pasywa razem</b>	<b>540 878</b>	<b>471 977</b>



## 2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022r.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>166 569</b>	<b>325 695</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	148 453	149 563
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 116	176 132
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>158 794</b>	<b>302 039</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	141 316	140 526
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 478	161 513
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 775</b>	<b>23 656</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	9 510	1 638
V. Koszty sprzedaży	3 342	4 285
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 147	5 967
VII. Pozostałe koszty operacyjne	391	2 279
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 405</b>	<b>12 763</b>
IX. Przychody finansowe	290	214
X. Koszty finansowe	4 210	7 504
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
<b>XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 485</b>	<b>5 473</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>126</b>	<b>-110</b>
- podatek bieżący	0	427
- podatek odroczony	126	-537
<b>XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 359</b>	<b>5 583</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
<b>Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN</b>	<b>0,04</b>	<b>0,10</b>
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto		
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>		
Właścicielom podmiotu dominującego	2 359	5 583
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

## 2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 359</b>	<b>5 583</b>
<b>II</b>	<b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
<b>III</b>	<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
	Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
1	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>IV</b>	<b>Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>2 359</b>	<b>5 583</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem przypadające:</b>		
	<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>2 359</b>	<b>5 583</b>
	<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>		

## 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
<b>Za okres 01.01.-31.03.2022 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>30 035</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 328</b>	<b>-139 290</b>	<b>118 060</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	5 583	5 583
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2022 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 583</b>	<b>5 583</b>
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>30 035</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 328</b>	<b>-133 706</b>	<b>123 643</b>
<b>Za okres od 01.04-31.12.2022</b>									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	4 386	4 386
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-156	-	-156
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	29	-	29
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	1 622	-	-	-1 622	-
<b>Razem całkowite dochody za 2022 rok</b>	-	-	-	-	<b>1 622</b>	-	<b>-127</b>	<b>2 764</b>	<b>4 259</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>31 657</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 455</b>	<b>-130 943</b>	<b>127 902</b>
<b>Za okres 01.01.-31.03.2023 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>31 657</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 455</b>	<b>-130 943</b>	<b>127 902</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 359	2 359
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2023 rok</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 359</b>	<b>2 359</b>
<b>Stan na 31 marca 2023 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>31 657</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 455</b>	<b>-128 584</b>	<b>130 261</b>

## 2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 485</b>	<b>5 474</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 901</b>	<b>-22 136</b>
1. Amortyzacja	3 764	4 004
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-525	88
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 919	3 116
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-38
5. Zmiana stanu rezerw	349	-852
6. Zmiana stanu zapasów	-4 436	21 508
7. Zmiana stanu należności	-39 924	-125 113
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 237	75 381
9. Podatek dochodowy zapłacony	517	-230
10. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>4 386</b>	<b>-16 662</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	38
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 091</b>	<b>985</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 091	985
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 091</b>	<b>-947</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>86 099</b>	<b>90 958</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	86 099	90 958
3. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>65 906</b>	<b>69 242</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	63 544	67 199
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 156	1 183
3. Odsetki	1 166	802
4. Inne wydatki finansowe	39	59
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>20 193</b>	<b>21 716</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>19 489</b>	<b>4 107</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>19 659</b>	<b>4 098</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	170	-9
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>18 392</b>	<b>21 216</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>38 051</b>	<b>25 314</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 894	380

## 2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.
Amortyzacja	3 764	4 004
Zużycie materiałów i energii	118 906	126 283
Usługi obce	8 726	11 281
Podatki i opłaty	2 304	1 964
Wynagrodzenia	10 785	9 445
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 733	2 441
Pozostałe koszty rodzajowe	409	665
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>147 627</b>	<b>156 083</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 037	5 297
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 859	8
Koszty sprzedaży	3 342	4 285
Koszty ogólnego zarządu	7 147	5 967
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>141 316</b>	<b>140 526</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 478	161 513
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>158 794</b>	<b>302 039</b>

### /Podatek dochodowy/

	31.03.2023 r.	31.03.2022 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	427
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	126	-537
	<b>126</b>	<b>-110</b>

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2023 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	1 964
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	3 000
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	1 231
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	2 141
<b>Razem</b>	<b>126</b>

## **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 31 marca 2023 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 23 724 tys. zł. W I kwartale 2023 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 8 359 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 593 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 31 marca 2023 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM nie były objęte odpisem aktualizującym, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 248 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

### **2.7.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w *pkt. 4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych* poniżej.

### **2.7.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach**

#### **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2023 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

#### **Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2023 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 31 marca 2023 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2023 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 I kwartał 2023 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

### 2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 r. i na koniec 2022 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Zmiana w IQ 2023 r.
Poręczenia	10 049 <sup>1)</sup>	10 080 <sup>2)</sup>	-31
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	37 320 <sup>3)</sup>	31 537 <sup>4)</sup>	+5 783

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6755 PLN/EUR

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

3) w tym: 6 666 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6755 PLN/EUR

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

### 2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

W I kwartale 2023 r. zauważalne stały się zawirowania cen i dostępności podstawowych materiałów do produkcji rur, przekładające się na niestabilność cen wyrobów gotowych. Sytuacja ta ma niekorzystny wpływ na plany inwestycyjne we wszystkich segmentach rynkowych, w których projekty podlegają ustawie o zamówieniach publicznych, z uwagi na budżetowanie inwestycji oraz możliwość planowania sprzedaży przez producentów i sprzedawców rur.

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

Dla Grupy Kapitałowej 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.

W I kwartale 2023 r. struktura sprzedaży wykazała, że 37,0% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 63,0% dla rynku krajowego.

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



Szczegółowe informacje zostały umieszczone w pkt 4.7 *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**

W I kwartale 2023 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2023 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**

17 kwietnia 2023 r. Emitent powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w zakresie części nr 1 w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz - Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz". Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 8/2023.

19 maja 2023 r. Emitent przyjął do realizacji zamówienie od firmy dystrybucyjnej z Europy Zachodniej na dostawę przez Emitenta rur stalowych spawanych według uzgodnionej specyfikacji technicznej o wartości ok. 7,5 mln euro, co stanowi równowartość ok. 34 mln zł. Zgodnie z zamówieniem dostawa rur będzie realizowana do wskazanej przez kontrahenta lokalizacji w kraju działalności Kontrahenta w okresie od lipca 2023 r. do października 2023 r. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 10/2023.

23 maja 2023 r. Emitent zawarł kolejną umowę zmieniającą odnoszącą się do określonych instrumentów finansowych, na podstawie której termin ostatecznej spłaty pożyczek został przedłużony do dnia 21 lipca 2023 roku. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 12/2023.

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

Wszystkie informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2023 r. zostały przedstawione w pozostałych punktach niniejszego raportu.

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

### 3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>119 987</b>	<b>120 200</b>
1. Aktywa niematerialne	4 729	4 516
2. Rzeczowe aktywa trwałe	59 440	59 822
3. Prawo do użytkowania aktywów	2 540	2 420
4. Nieruchomości inwestycyjne	32 222	32 386
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056
6. Należności długoterminowe	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>323 835</b>	<b>253 679</b>
1. Zapasy	147 741	143 683
2. Należności z tytułu dostaw i usług	122 541	87 772
3. Pozostałe należności	26 585	13 735
4. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 968	8 489
<b>Aktywa razem</b>	<b>443 822</b>	<b>373 879</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>91 784</b>	<b>89 514</b>
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 583	7 583
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-1 302	-1 302
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-140 592	-142 862
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 751</b>	<b>11 456</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	9
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 668	4 668
3. Kredyty i pożyczki	2 376	2 322
4. Zobowiązania długoterminowe	32	34
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	4 674	4 423
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>340 287</b>	<b>272 909</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 022	2 022
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	839	495
3. Kredyty i pożyczki	194 895	169 694
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	135 351	94 650
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	6 456	5 715
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	724	333
<b>Pasywa razem</b>	<b>443 822</b>	<b>373 879</b>

### 3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>152 660</b>	<b>301 076</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	134 951	125 247
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 709	175 829
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>147 940</b>	<b>282 341</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	130 831	121 135
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 109	161 206
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 720</b>	<b>18 735</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	9 421	1 483
V. Koszty sprzedaży	3 292	2 073
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 999	4 220
VII. Pozostałe koszty operacyjne	342	2 278
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 508</b>	<b>11 647</b>
IX. Przychody finansowe	281	208
X. Koszty finansowe	3 527	7 104
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 262</b>	<b>4 751</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>-8</b>	<b>-372</b>
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	-8	-372
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 270</b>	<b>5 123</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
<b>Strata na jedną akcję zwykłą:</b>	<b>0,04</b>	<b>0,09</b>
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto		

### 3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>2 270</b>	<b>5 123</b>
<b>II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>2 270</b>	<b>5 123</b>

### 3.4 Sprawozdanie ze mian 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
<b>Za okres 01.01.-31.03.2022 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 195</b>	<b>-151 253</b>	<b>80 892</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	5 123	5 123
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2022 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 123</b>	<b>5 123</b>
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 195</b>	<b>-146 130</b>	<b>86 015</b>
<b>Za okres od 01.04-31.12.2022</b>									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2022 rok	-	-	-	-	-	-	-	3 605	3 605
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-132	-	-132
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Podział wyniku	-	-	-	338	-	-	-	-337	-
<b>Razem całkowite dochody za 2022 rok</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-107</b>	<b>8 391</b>	<b>8 621</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>1 214</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 302</b>	<b>-142 862</b>	<b>89 514</b>
<b>Za okres 01.01.-31.03.2023 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>1 214</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 302</b>	<b>-142 862</b>	<b>89 514</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 270	2 270
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2023 rok</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 270</b>	<b>2 270</b>
<b>Stan na 31 marca 2023 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>1 214</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 302</b>	<b>-140 592</b>	<b>91 784</b>

### 3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	2 262	4 751
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-4 226</b>	<b>-15 835</b>
1. Amortyzacja	2 306	2 559
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-339	-13
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 253	2 787
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	344	147
6. Zmiana stanu zapasów	-4 059	23 707
7. Zmiana stanu należności	-47 620	-118 519
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41 889	73 497
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia</b>	<b>-1 964</b>	<b>-11 084</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 839</b>	<b>287</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 839	287
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 839</b>	<b>-287</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>85 005</b>	<b>82 609</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	0	0
1. Kredyty i pożyczki	85 005	82 609
<b>II. Wydatki</b>	<b>62 723</b>	<b>65 942</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	62 076	65 324
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	108	0
3. Odsetki	500	473
4. Inne wydatki finansowe	39	145
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>22 282</b>	<b>16 667</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>18 479</b>	<b>5 297</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>18 479</b>	<b>5 297</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 489</b>	<b>11 499</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>26 968</b>	<b>16 796</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 668	379

### 3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

#### / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.
Amortyzacja	2 306	2 559
Zużycie materiałów i energii	116 040	116 506
Usługi obce	4 753	3 756
Podatki i opłaty	1 321	945
Wynagrodzenia	6 749	5 783
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 421	1 293
Pozostałe koszty rodzajowe	45	51
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>132 635</b>	<b>130 893</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-6 487	3 465
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	3 292	2 073
Koszty ogólnego zarządu	4 999	4 220
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>130 831</b>	<b>121 135</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 109	161 206
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>147 940</b>	<b>282 341</b>

#### /Podatek dochodowy/

	31.03.2023 r.	31.03.2022 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	-8	-372
	<b>-8</b>	<b>-372</b>

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2023 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	576
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	1 241
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	0
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	673
<b>Razem</b>	<b>-8</b>



## 4 Omówienie wyników finansowych

### 4.1 Grupa Kapitałowa FERRUM

#### 4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2023 r. wyniosły 166 569 tys. zł i były o 49% niższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2023 r. 37,0% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

**Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2023 r. i I kwartał 2022 r.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2023	I kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży netto	166 569	325 695
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	7 775	23 656
Zysk/strata ze sprzedaży*	-2 714	13 404
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	6 405	12 763
EBITDA	10 169	16 767
Podatek dochodowy bieżący	0	427
Podatek dochodowy odroczony	126	-537
Wynik netto	2 359	5 583
Marża brutto ze sprzedaży	4,7%	7,3%
Marża ze sprzedaży	-1,6%	4,1%
Marża EBITDA	6,1%	5,1%
Marża netto	1,4%	1,7%

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

#### 4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 6 405 tys. zł, niższy o 6 358 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży.

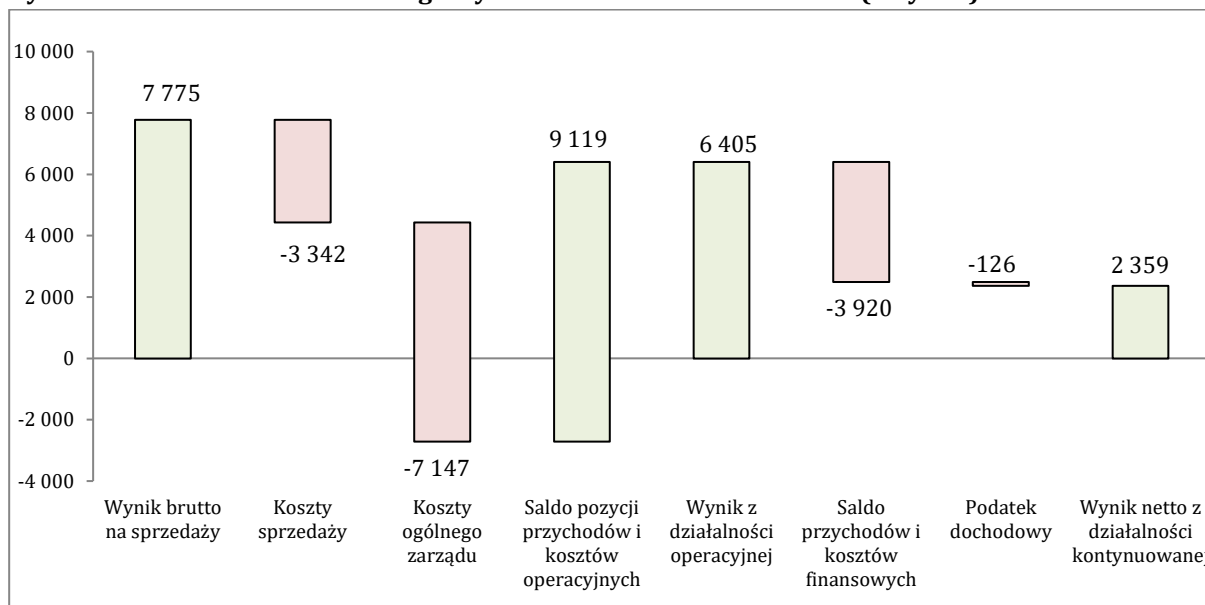
#### 4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I kwartał 2023 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 102,3% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do I kwartału 2022 r. o 1,5 pkt% m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy i energii elektrycznej.

#### 4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za I kwartał 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 2 359 tys. zł, który był niższy o 3 224 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom spadek zysku netto był jednak niższy niż obniżenie zysku operacyjnego w związku z niższymi kosztami finansowymi w podmiocie dominującym za I kwartał 2023 r. w stosunku do I kwartału 2022 r.

**Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2023r. (w tys. zł)**



#### 4.1.5 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania

W stosunku do stanu na koniec roku 2022, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 5 430 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. stanowił 29,9% aktywów ogółem i obniżył się o 3,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

Na ostatni dzień marca 2023 r. majątek obrotowy stanowił 70,1% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 3,2 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość zwiększyła się o 63 471 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego dotyczył głównie środków pieniężnych oraz należności Emitenta z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 2 359 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. wyniósł 24,1% i obniżył się o 3,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2023 r. wyniosła 410 617 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2022 r. wzrosła o 66 542 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach na koniec marca 2023 r. wyniósł 75,9% i wzrósł o 3,0 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2022 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie zobowiązań Emitenta z tytułu dostaw i usług.

#### 4.1.6 Sytuacja pieniężna

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. wyniósł 38 051 tys. zł i wzrósł o 19 659 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. Dodatni przepływ wystąpił

z działalności operacyjnej i finansowej został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i spłatę kredytów.

## 4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

### 4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2023 r. wyniosły 152 660 tys. zł i były o 148 416 tys. zł tj. o 49% niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Niższe przychody wynikały przede wszystkim z dostosowania struktury sprzedaży Emitenta do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym m.in. OGP GAZ-SYSTEM S.A. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umowy częściowej, o której informowano raportem bieżącym nr 27/2022.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur*.

### 4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2023 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 5 508 tys. zł, tj. niższy o 6 139 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży.

### 4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I kwartał 2023 r. 103,2% przychodów ze sprzedaży skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 1,5 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej, usług obcych.

### 4.2.4 Wynik netto

Za I kwartał 2023 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 2 270 tys. zł, który był niższy o 2 853 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom spadek zysku netto był jednak niższy niż obniżenie zysku operacyjnego w związku z niższymi kosztami finansowymi za I kwartał 2023 r. w stosunku do I kwartału 2022 r.

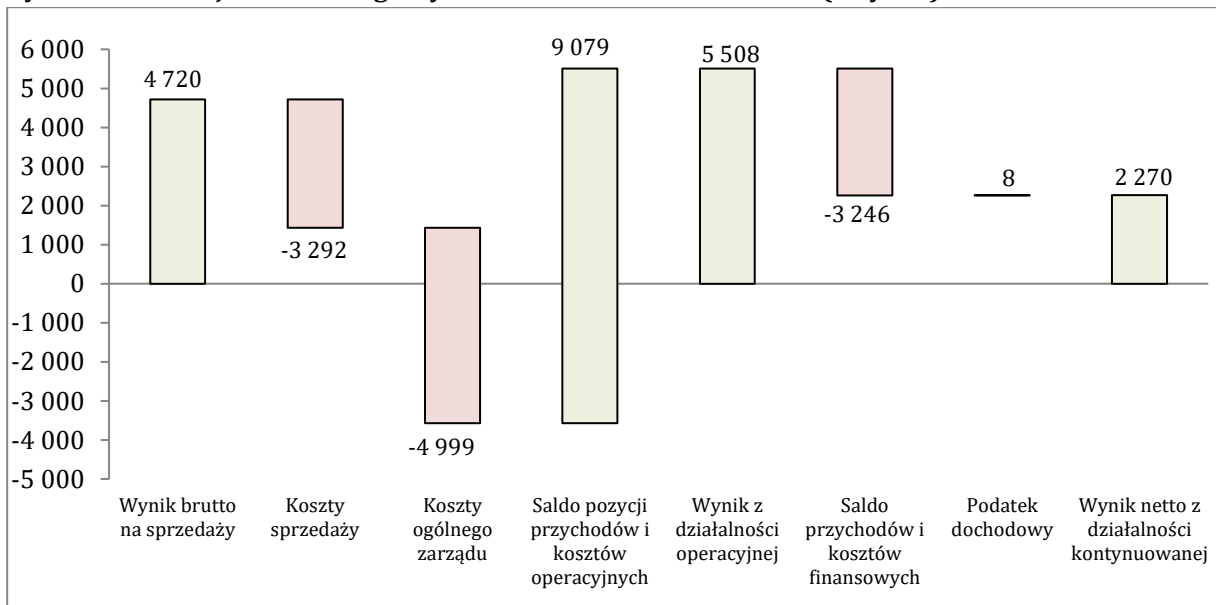
**Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2023 r. i za I kwartał 2022 r.**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2023	I kwartał 2022
Przychody ze sprzedaży netto	152 660	301 076
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	4 720	18 735
Zysk/strata ze sprzedaży*	-3 571	12 442
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	5 508	11 647
EBITDA	7 814	14 206
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-8	-372

<b>Wynik netto</b>	2 270	5 123
<b>Marża brutto ze sprzedaży</b>	3,1%	6,2%
<b>Marża ze sprzedaży</b>	-2,3%	4,1%
<b>Marża EBITDA</b>	5,1%	4,7%
<b>Marża netto</b>	1,5%	1,7%

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

**Rys. 3. Składowe jednostkowego wyniku netto za I kwartał 2023 r. (w tys. zł)**



## 4.3 Wyniki segmentów działalności

### 4.3.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A., tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt. 4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

### 4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych w I kwartale 2023 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 964 tys. zł, niższy o 89 tys. zł od zysku osiągniętego w I kwartale 2022 r. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 166 tys. zł, niższy o 244 tys. zł w stosunku do I kwartału 2022 r., spowodowany głównie wzrostem kosztów finansowych.

### 4.3.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2023 r. spółka FERRUM MARKETING poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 126 tys. zł i stratę netto na poziomie 105 tys. zł.

**Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2023 r. (w tys. PLN)**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	152 660	15 416	0	
Wyłączenie konsolidacyjne	-1 412	-95	0	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	151 248	15 321	0	166 569
Zysk z działalności operacyjnej	5 508	964	-126	
Wyłączenie konsolidacyjne	51	8	1	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 559	971	-125	6 405
Wynik przed opodatkowaniem	2 262	285	-97	
Wyłączenia konsolidacyjne	27	7	1	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 289	292	-96	2 485
Wynik netto	2 270	166	-105	
Wyłączenia konsolidacyjne	24	4	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 293	170	-104	2 359
Amortyzacja	2 306	1 486	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-16	-20	0	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 290	1 466	8	3 764
EBITDA	7 814	2 450	-118	
Wyłączenia konsolidacyjne	35	-12	1	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	7 849	2 437	-117	10 169
Aktywa segmentu	443 822	142 695	8 591	
Wyłączenia konsolidacyjne	-6 067	-42 184	-5 979	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	437 755	100 511	2 612	540 878
Zobowiązania segmentu	352 039	69 985	176	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 963	-8 620	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	349 076	61 365	176	410 617
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 964	6 475	-125	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 964	6 475	-125	4 386
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 839	-3 251	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	0	0	0	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-1 839	-3 252	0	-5 091
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 283	-2 088	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	22 281	-2 088	-	20 193

**Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2022 r. (w tys. PLN)**

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	301 076	25 467	37	
Wyłączenie konsolidacyjne	-810	-38	-37	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	300 266	25 429	-	325 695
Zysk z działalności operacyjnej	11 647	1 053	-17	
Wyłączenie konsolidacyjne	53	64	-36	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	11 700	1 117	-53	12 763
Wynik przed opodatkowaniem	4 751	658	9	
Wyłączenia konsolidacyjne	47	7	-	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	4 798	665	10	5 473
Wynik netto	5 123	410	5	
Wyłączenia konsolidacyjne	45	-1	1	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	5 168	409	6	5 583
Amortyzacja	2 559	1 492	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	-15	-40	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 544	1 452	8	4 004
EBITDA	14 206	2 545	-9	
Wyłączenia konsolidacyjne	38	24	-36	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	14 244	2 569	-45	16 767
Aktywa segmentu	493 127	147 301	7 770	
Wyłączenia konsolidacyjne	-4 045	-42 262	-5 119	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	489 082	105 039	2 651	596 772
Zobowiązania segmentu	407 112	74 606	65	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 283	-6 371	-1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	404 829	68 235	64	473 128
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 084	-5 618	40	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-11 084	-5 618	40	-16 662
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-287	-660	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-287	-660	-	-947
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 667	5 049	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	16 667	5 049	-	21 716

#### 4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2023 r.

##### 4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2023 r. wolumen sprzedaży rur w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego obniżył się o ok. 1,7 tys. ton, tj. o 6,7%, a przychody ze sprzedaży rur wzrosły o ok. 9,8 mln zł, tj. o 7,9%.

**Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta**

Rury czarne i izolowane	I kwartał 2023 r.	I kwartał 2022 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	134 540	124 711	+7,9%
Ilościowo - tys. ton	23,6	25,3	-6,7%

Za I kwartał 2023 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 17 709 tys. zł i była niższa o 158 120 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki wyniosła w I kwartale 2023 r. 25,6 tys. ton i była niższa o 29,4 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I kwartale 2022 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2023 r. wyniosła 152 660 tys. zł i była niższa o 148 416 tys. zł tj. o 49,3% od sprzedaży netto za I kwartał 2022 r.

##### 4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I kwartale 2023 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 40,4% w stosunku do roku ubiegłego.

**Tabela 6. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym.**

Wyszczególnienie	I kwartał 2023 r. w tys. zł	I kwartał 2022 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	8 232	24 610	-66,6%
Zbiorniki	5 182	320	+1519,4%
Usługi	1 586	229	+592,6%
<b>Razem:</b>	<b>15 000</b>	<b>25 159</b>	<b>-40,4%</b>

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2023 r. uzyskano w grupie konstrukcji spawanych, gdzie wiodącą była sprzedaż dla segmentu energetyki, metalurgii oraz cementowni. W tym segmencie widać wyraźny spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co wynika z ubiegłorocznego wysokiego zaawansowania prac w ramach zleceń realizowanych dla segmentu metalurgii oraz cementowni.

Znaczny wzrost wartości sprzedaży wystąpił w grupie zbiorników oraz usług. W grupie zbiorników jest to efekt realizacji zleceń dla spółek SOLBET Sp. z o.o. oraz Engicon nv. Natomiast w ramach usług wzrost jest wynikiem głównie realizacji zlecenia wymiany carg pieca dla spółki Górażdże Cement S.A.

##### 4.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

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

## 4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

### 4.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2023 roku uplasowała na rynku krajowym 65% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 35 % stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Szwecji, Danii i na Łotwę.

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

- IZOSTAL S.A. (35,1% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- GRUPY ISOPLUS (14,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (11,0% udziału w sprzedaży netto Emitenta),

Za I kwartał 2023 r. dostawcami materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur oraz towarów, których udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta były spółki:

- IZOSTAL S.A. (52,5% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Sp. z o.o. (19,6% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- GRUPY ARCELORMITTAL (18,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

### 4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w I kwartale 2023 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) 46,8% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 53,2% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Belgii, Niemiec, Francji, Stanów Zjednoczonych, Bośni i Hercegowiny, Czech, Luksemburga i Wielkiej Brytanii.

W I kwartale 2023 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Engicon nv (23,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp. z o.o. (12,3% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Żaden z dostawców materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto w I kwartale 2023 r.

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



#### 4.6 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 7. Zmiany wielkości szacunkowych w tys. zł – Grupa FERRUM**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana w I kwartale 2023r.
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku</b>	21 435	22 287	-852
Rezerwa na odroczonego podatek	23 135	23 861	-726
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 317	7 317	0
Odpisy aktualizujące należności	4 346	4 062	284
Odpisy aktualizujące zapasy	23 724	31 491	-7 767
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	38 982	39 146	-164

**Tabela 8. Zmiany wielkości szacunkowych w tys. zł – FERRUM**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Zmiana w I kwartale 2023r.
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku</b>	11 101	11 668	-567
Rezerwa na odroczonego podatek	11 104	11 677	-573
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 690	6 690	0
Odpisy aktualizujące należności	3 168	2 862	306
Odpisy aktualizujące zapasy	23 425	31 191	-7 766
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	32 222	32 386	-164

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

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

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

- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z podwyżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M począwszy od sierpnia 2022 r.

#### **4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe**

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na dzień 31 marca 2023 r. ani Emitent ani spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

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

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

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

W zakresie pozostałych pożyczek, których termin spłaty przypadał na listopad 2022 r., termin ich spłaty został wydłużony do 21 lipca 2023 r. a w przypadku pożyczki z MM Asset Management do 30 listopada 2024 r.. W celu zapewnienia Spółce dalszego finansowania prowadzone są dalsze działania zmierzające do wydłużenia spłaty pożyczek, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

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

##### **4.8.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Wg stanu na 31 marca 2023 r. Emitent nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

#### **4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok**

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

#### **4.10 Przewidywana sytuacja finansowa**

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana odpowiednio w pkt 4 *Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych*, 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 kwartału 2023 r.**

Pomimo faktu, że działalność Emitenta w ciągu I kwartału 2023 r. prowadzona była w czasie zauważalnych zawirowań cen i dostępności podstawowych materiałów do produkcji rur, ogólnej destabilizacji będącej skutkiem trwającej wojny w Ukrainie, wysokiego poziomu stóp procentowych, osłabienia waluty krajowej oraz rosnącej inflacji, Spółka uzyskała w tym okresie dodatnie wyniki operacyjne i na poziomie netto.

Niższe przychody w stosunku do I kwartału 2022 r. wynikały przede wszystkim z dostosowania struktury sprzedaży Emitenta do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym m.in. OGP GAZ-SYSTEM S.A. Sytuacja na rynku stali nadal jest zdecydowanie dynamiczna i trudna do przewidzenia. Utrzymujące się wysokie ceny surowców oraz energii powodują, że koszty ponoszone przy produkcji osiągają coraz wyższe poziomy. Podkreślić należy, że FERRUM S.A. ma również istotne osiągnięcia. W I kwartale i z początkiem II kwartału 2023 r., Emitent otrzymał informacje od strategicznego partnera OGP GAZ-SYSTEM S.A. o wyborze kolejnych cząstkowych ofert za najlepsze. Natomiast w maju została nawiązana współpraca z renomowaną firmą dystrybucyjną z Europy Zachodniej na dostawę przez Emitenta rur stalowych spawanych według uzgodnionej specyfikacji technicznej o wartości ok. 7,5 mln euro, co stanowi równowartość ok. 34 mln zł. To istotny krok w kierunku realizacji strategii rozwoju nakierowanej m.in. na rozszerzenie współpracy i sprzedaży z klientami z krajów Unii Europejskiej.

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

### **5.2 Kalendarium wydarzeń**

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

**Tabela 9. Najważniejsze wydarzenia w I kwartale 2023 r.**

2023	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"><li>• Odstąpienie przez drugą stronę od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości.</li><li>• Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.</li></ul>
Luty	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 Rembelszczyzna - Mory.</li></ul>
Marzec	<ul style="list-style-type: none"><li>• Złożenie najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym GAZ-SYSTEM S.A. pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz-Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz".</li><li>• Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.</li></ul>

### 5.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Za I kwartał 2023 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 1 531 tys. zł.

W związku z udzieloną Emitentowi przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej WATCHET Sp. z o.o.) pożyczką w kwocie 59 500 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2023 r. wyniosły 22 446 tys. zł, a w I kwartale 2023 r. 1 313 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez PFR FI FIZAN (dawniej FIPP FIZAN i PFR Inwestycje FIZ) dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 45 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2023 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 9 133 tys. zł, a w I kwartale 2023 r. 1 266 tys. zł.

W związku z pożyczką udzieloną we wrześniu 2020 r. przez MM Asset Management Sp. z o. o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata i do końca marca 2023 r. wyniosły 377 tys. zł, a w I kwartale 2023 r. 56 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o.o., przejętej przez FERRUM w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD, naliczone odsetki od dnia połączenia do końca marca 2023 r. wyniosły 243 tys. zł, a w I kwartale 2023 r. 31 tys. zł.

### 5.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5.6 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

## 5.7 Akcje i akcjonariat

### 5.7.1 Struktura kapitału zakładowego

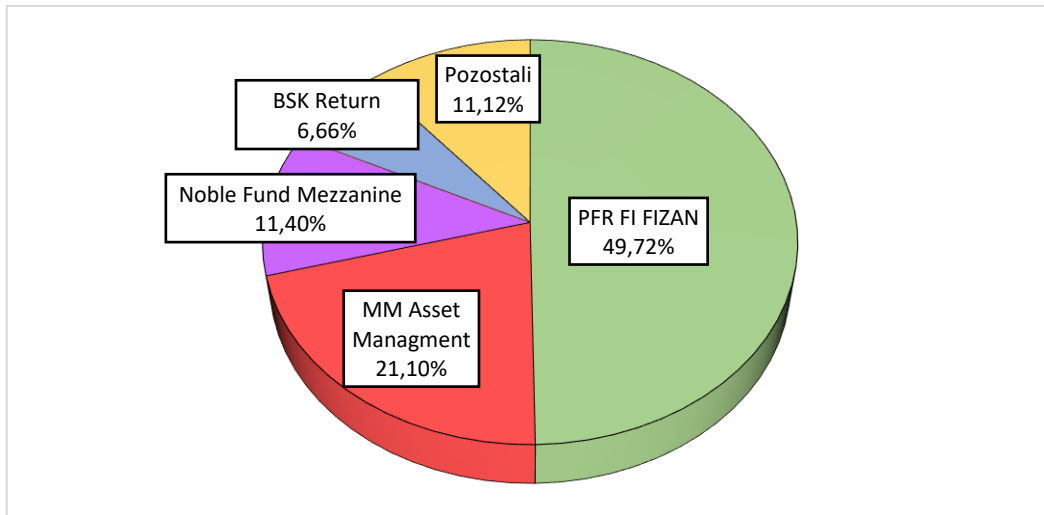
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 30 maja 2023 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela - serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

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

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 30 maja 2023 r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

**Tabela 10. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego tj. 30 maja 2023 r.**

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych)	28 795 429	49,72%
MM Asset Management Sp. z o.o. - dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	21,10%
Noble Fund 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 rok 2022, czyli od dnia 27 kwietnia 2023 r., zgodnie z wiedzą Emitenta nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

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

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

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30 maja 2023 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
<b>Stan na dzień 30 maja 2023 r.</b>		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21,11%
<b>Stan na dzień 27 kwietnia 2023 r.</b>		
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 rok 2022, czyli od dnia 27 kwietnia 2023 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie

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

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

### **5.8.1 Czynniki wewnętrzne**

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie 31 października 2022 r. umów kredytowych z BNP Paribas S.A.,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość uczestnictwa w przetargach na umowy częściowe w ramach zawartej umowy ramowej na dostawy rur dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: rozpoczęcie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur "*smart pipe*" – opracowania systemu monitorowania rurociągów współfinansowanego przez Unię Europejską,
- uzyskanie przez FERRUM S.A. Deklaracji Środowiskowych III typu dla produktów oraz izolacji wytwarzanych zgodnie z PN-EN ISO 14025 oraz normą PN-EN 15804. Posiadanie takich deklaracji przygotowuje producenta na wymagania dotyczące właściwości środowiskowych wyrobów, które będą wprowadzane w państwach członkowskich UE (motyw 56 rozporządzenia CPR).

#### **Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:**

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



- kadrowe zasoby jakościowe i ilościowe, zapewniające pracowników posiadających wieloletni staż na rynku i duże doświadczenie,
- dysponowanie nowoczesnym potencjałem sprzętowym znajdującym się na terenie ZKS FERRUM S.A.,
- doświadczenie w kooperacji z firmami obcymi przy robotach specjalistycznych,
- umiejętności przystosowawcze pod względem organizacyjnym do wykorzystania zdolności produkcyjnych w nawiązaniu do zmian zachodzących na rynkach,
- dobra pozycja wśród eksporterów konstrukcji stalowych na rynkach europejskich i światowych,
- różnorodność wykonywanej produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, drzewno-papierniczej, mineralnej, zbiorników ciśnieniowych i innych,
- posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych przeznaczonych na rynki całego świata,
- laboratorium ZKS FERRUM S.A. 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.

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

Rok 2022 był okresem wyraźnych podwyżek cen stali, a także złomu. Dynamiczne, nawet kilkudziesięcioprocentowe zwiększenie się wydatków na stal to zasługa braku możliwości importu surowców ze wschodu. Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej kalkulacji cen produktów finalnych Spółki. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych konstrukcji i zbiorników. Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach wskazują na uzależnienie rentowności zleceń od wahań cen materiałów wsadowych.

### 5.8.2 Czynniki zewnętrzne

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

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem wojny trwającej w Ukrainie, nasilającego się dynamicznie kryzysu energetycznego i ekonomicznych długofalowych skutków epidemii COVID-19,
- prognozy dotyczące kolejnych podwyżek stóp procentowych,
- prognozy dotyczące wzrostu cen mediów energetycznych,
- zmiany czynników makroekonomicznych, w tym wysoki poziom inflacji,

- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- embargo na import wyrobów stalowych z Rosji do Unii Europejskiej oraz pozostałe sankcje przyjęte z powodu agresji Rosji na Ukrainę,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych, a w szczególności tzw. „safeguards”,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, w tym ich podaż i cena wywołana między innymi agresją Rosji na Ukrainę oraz przestojami europejskich stalowni spowodowanymi znaczącym wzrostem cen energii i zdarzeniami losowymi,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach ze szczególnym uwzględnieniem nowych terminali odbioru gazu skroplonego LNG i połączeń transgranicznych,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2022-2031,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział Ferrum w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,
- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach ESTA (European Steel Tube Association) w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz fittings w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- spodziewany wzrost konkurencji w obszarze dostaw rur izolowanych, zwłaszcza w zakresie dostaw rur dla segmentu wod-kan,

- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

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

### 5.8.3 Informacja o wpływie COVID-19 oraz wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM

#### **FERRUM**

Wyroby oferowane przez FERRUM nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Emitenta 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. Branża stalowa, pomimo zawirowań okazała się względnie odporna na efekty pandemii, a niepewność dotyczyła przede wszystkim długofalowego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Sytuacja Spółki jest bowiem pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i w krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby oraz dokonuje zakupu materiałów wsadowych.

Rozpoczęcie w dniu 24 lutego 2022 r. przez Rosję wojny z Ukrainą stanowi czynnik, który destabilizuje otoczenie Spółki. Ograniczeniu uległ krąg potencjalnych dostawców stali, co zmusiło europejskie przedsiębiorstwa do konkurencji o ograniczone dostępne zasoby materiałów wsadowych. Znacząco wzrósł koszt pozyskania energii elektrycznej i gazu, co również wpłynęło negatywnie na czynne moce wytwórcze dostawców materiałów wsadowych.

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

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

Pomimo zdywersyfikowanego portfela dostawców Spółka obserwuje narastające ograniczenia w dostępności materiałów wsadowych. Europejscy producenci stali borykają się ze wzrostami kosztów produkcji, które prowadzą do decyzji o czasowych wyłączeniach linii produkcyjnych oraz ze zdarzeniami losowymi skutkującymi wyłączeniem znacznych mocy wytwórczych (jak pożar w hucie w Gijon należącej do ArcelorMittal). Może to doprowadzić do niedoborów i „reglamentacji” dostępnego potencjału wytwórczego, oraz oferowania poziomu cen, przy którym pozyskanie nowych zamówień na wyroby Spółki jest znacząco utrudnione. Sytuacja wymaga stałego poszukiwania nowych możliwości dostaw, które będą w stanie zapewnić konkurencyjność produktów FERRUM przy dynamicznych zmianach rynkowych. W perspektywie długoterminowej Spółka dostosowała warunki oferowanych produktów do aktualnej sytuacji rynkowej.

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

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

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 2% na dzień 31 marca 2023 r.). FERRUM S.A. ocenia, że wpływ utraty tych pracowników na realizację procesów operacyjnych jest nieistotny.

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

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

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

## **ZKS FERRUM**

Wśród istotnych czynników ryzyka mających wpływ na działalność ZKS Ferrum można wyróżnić czynniki niezależne od Spółki oraz związane bezpośrednio z jej funkcjonowaniem.

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

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

Wojna w Ukrainie oraz wprowadzone w odpowiedzi na zbrojny atak Rosji sankcje ekonomiczne przyjęte przez państwa Zachodu, poskutkowały wstrząsem na rynku stali w 2022 r., co bezpośrednio przełożyło się na drastyczny wzrost cen materiałów wsadowych i ich deficyt na rynku. Spółka podjęła wówczas działania w celu zabezpieczenia dostaw materiału wsadowego z alternatywnych źródeł oraz negocjacje zmierzające do zminimalizowania zakłóceń w łańcuchu dostaw. W dalszym ciągu nie stwierdza się zakłóceń w łańcuchu dostaw, utrzymuje się natomiast tendencja do skracania terminów płatności przez dostawców oraz wprowadzania przedpłat. Zważywszy jednak na specyfikę sytuacji za wschodnią granicą Polski i uwzględniając skalę jej potencjalnego impaktu na europejską gospodarkę, okresowe zakłócenia łańcucha dostaw na rynku w przyszłości nie są całkowicie wykluczone.

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

W ostatnich miesiącach odnotowano wysoki poziom inflacji, który przełożył się na wzrost stopy referencyjnej a tym samym stawki WIBOR 1M, która jest częścią składową odsetek z tytułu finansowania zewnętrznego w formie kredytów i leasingów. Sytuacja ta wpłynęła na wzrost kosztów finansowych. Ponadto, obserwuje się tendencję wzrostową dla kosztów wytworzenia, spowodowaną głównie drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej i gazu oraz utrzymującą się wysoką ceną stali, co przekłada się z kolei na podniesienie cen produkowanych przez Spółkę wyrobów.

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

## **6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia**

### **6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej**

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

przyszłości, należy wskazać uwarunkowania na krajowym i zagranicznych rynkach stali oraz inwestycji w sieci przesyłowe. Na skutek wojny w Ukrainie sytuacja rynkowa w tych segmentach jest trudna do przewidzenia.

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

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

## **6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej**

Przyjęta strategia rozwoju FERRUM w związku ze zmieniającymi się uwarunkowaniami prowadzenia działalności gospodarczej w najbliższych latach, w dalszym ciągu 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 przetargach na dostawy rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A. w ramach zawartych umów ramowych, poparty zwycięstwem w siedmiu postępowaniach wykonawczych, w tym w pierwszych postępowaniach ogłoszonym w IV umowie ramowej,
- 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 oraz rozeznanie możliwości sprzedaży na rynku ukraińskim,
- prace badawczo-rozwojowe na rzecz wprowadzenia nowych, innowacyjnych produktów podjęte we współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi w kraju,

- docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE,
- 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).

## **Rynki zakupów**

Najistotniejszą i strategiczną pozycją zakupową dla FERRUM jest taśma gorącowalcowana. Jej cena ma bezpośrednie przełożenie na cenę wyrobu gotowego oraz na generowaną przez Spółkę marżę.

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

Działania FERRUM:

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

### **6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych**

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

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

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

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

W najbliższym okresie kluczowe będą poziomy cen i dostępności materiałów wsadowych do produkcji rur, przekładające się na niestabilność cen wyrobów gotowych i osiąganych marż.

Sytuacja ta ma niekorzystny wpływ na plany inwestycyjne we wszystkich segmentach rynkowych, w których projekty podlegają ustawie o zamówieniach publicznych z uwagi na budżetowanie inwestycji oraz możliwość planowania sprzedaży przez producentów i sprzedawców rur.

#### ➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

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

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

#### ➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

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

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

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



## ➤ SEGMENT ENERGETYCZNY

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

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

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

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

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 przesyłanie wodoru w sieciach gazowych oraz określenie przedsięwzięć uwzględniających prawne i techniczne warunki brzegowe. Wykorzystanie potencjału technologii wodorowych ma szansę zrewolucjonizować energetykę i pozwolić światu na wyzwolenie się od monopolistycznych dostaw gazu ziemnego, co w świetle ostatnich wydarzeń w Ukrainie nabiera coraz większego znaczenia gospodarczego.

## ➤ SEGMENT GAZOWNICZY

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

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

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

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



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

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

### 6.4 Perspektywy i czynniki rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Niezależnie od pojawiających się w 2022 roku sygnałów o spowolnieniu gospodarczym, w krajach UE kontynuowana będzie realizacja wielu inwestycji. Zgodnie z przewidywaniami o stopniowym odmrażaniu gospodarki inwestorzy wznowili planowane projekty, zakontraktowano nowe zlecenia a poczynione w Spółce inwestycje i szeroka baza stałych klientów, pozwoliły ZKS FERRUM S.A. na utrzymanie stabilnej pozycji rynkowej.

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. metalurgia, energetyka, branża cementowa oraz usługi montażowe. Dowodem na to jest kontynuowanie współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w 2024 roku.

W marcu br. ZKS FERRUM S.A. pozyskała zlecenie na wykonanie obudowy zewnętrznej turbin niskoprężnych dla Elektrowni CUMBERLAND 1 i 2 w Stanach Zjednoczonych.

Jednocześnie ZKS FERRUM wzmacnia swój zasięg w jednym z najprężniej rozwijających się sektorów na rynku jakim jest energetyka, czego dowodem jest wznowienie współpracy z firmą Siemens Energy Mülheim, z którą prowadzone są rozmowy w zakresie wykonania kilkunastu obudów wewnętrznych turbiny niskoprężnej oraz obudów generatora.

ZKS FERRUM S.A. poszerzyła również, nawiązaną w 2020 r., współpracę z angielskim oddziałem firmy Primetals Technologies Ltd. na dostawę konstrukcji stalowych dla huty ArcelorMittal w Dąbrowie Górniczej w perspektywie planowanego remontu wielkiego pieca. W 2022 roku spółka zrealizowała na zlecenie Primetals dostawy konstrukcji stalowych linii oczyszczania gazów wielkiego pieca, natomiast w marcu br. otrzymała zlecenie od firmy Mostostal Zabrze S.A. na wykonanie elementów króćców wielkiego pieca w dąbrowskiej hucie ArcelorMittal.

Ponadto spółka prowadzi aktualnie rozmowy handlowe mające na celu pozyskanie kontraktów na dostawę konstrukcji do kolejnych inwestycji planowanych w europejskich hutach, także dla nowych partnerów w tej branży.

Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej, ZKS FERRUM nieustannie rozwija współpracę z partnerami biznesowymi w zakresie produkcji młynów kulowych dla rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Branża „Minerals” nadal notuje wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją systematycznego zwiększania ich rozmiarów. Realizując strategię dalszej ekspansji na rynki zagraniczne, spółka podjęła rozmowy dotyczące wznowienia realizacji kontraktów dla amerykańskiego oddziału firmy FLSmidth.

Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM skutecznie operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych pozyskując kolejne zamówienie na wykonanie walcza dla firmy ZAMER.

Strategia rozwoju obejmuje ekspansję również na rynek zagraniczny, czego przykładem jest pozyskane w grudniu 2022 roku zlecenie na wykonanie 3 zbiorników do magazynowania polipropylenu dla belgijskiego koncernu Geldof (Engicon nv), którego realizację rozpoczęto w I kwartale 2023 roku.

Ponadto, po kilku latach spółka zaakcentowała ponownie swoją obecność w branży offshore pozyskując pierwsze zlecenie od jednego z liderów technologicznych tego segmentu, duńskiej firmy R&D Steel ApS. na dostawę grubościennych elementów obudowy do nowo powstającego zakładu testowania wirników turbin wiatrowych w belgijskim Lommel. Jednocześnie spółka podpisała umowę z firmą Protea na realizację pedestalów, która daje szeroką perspektywę na kontynuację współpracy.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych 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. Po okresowym wstrzymaniu realizacji tego zakresu usług z uwagi na pandemię COVID, a następnie sytuację militarną na wschodzie zrealizowano kolejne remonty pieców obrotowych m.in. w zakładzie Lukavac, w Bośni i Hercegowinie. W I kwartale 2023 roku Spółka pozyskała zlecenie na wykonanie prac spawalniczych na konwertorze w Hucie Dillinger, a ich realizacja nastąpi w II kwartale br.

Jednocześnie ZKS FERRUM wzmacnia swoją pozycję na krajowym rynku cementowym, realizując w I kwartale 2023 zlecenie prac około regeneracyjnych napędu pieców obrotowych w zakładzie Górażdże Cement w Choruli, co stanowi początek długofalowej współpracy w zakresie prefabrykacji i remontów. Aktualnie spółka przygotowuje się do generalnego wykonawstwa remontu i wymiany sekcji pieców obrotowych w ww. zakładzie. Natomiast w marcu 2023 r. spółka pozyskała zlecenie od niemieckiego Thyssenkrupp Industrial Solutions AG na dostawę 2 carg pieca do instalacji w cementowni Górażdże. Zauważa się zatem stały wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni pozwala na dalszy wzrost udziału ZKS FERRUM w tym segmencie rynku.

## 6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

### **Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina**

Trwająca od lutego 2022 r. wojna w Ukrainie jest czynnikiem ryzyka o znaczącym wpływie na sytuację gospodarczą w Polsce i w Europie, w tym na branżę stalową. Oba walczące kraje były

dotychczas istotnymi eksporterami wyrobów stalowych, a Rosja jednym z głównych dostawców nośników energii. Podjęte w odpowiedzi na rosyjską agresję działania ekonomiczne państw Zachodu, ograniczenie przez Rosję dostaw gazu do Europy Zachodniej, a także masowa migracja obywateli Ukrainy z terenów zagrożonych walkami poza doraźnymi efektami w postaci skokowego wzrostu cen materiałów oraz przerwania części dotychczasowych łańcuchów dostaw może spowodować trudności w dłuższej perspektywie. W chwili publikacji sprawozdania nie można określić, jaki będzie dalszy rozwój sytuacji, ani jaki będzie jej faktyczny wpływ na branżę i działalność Spółki w dłuższej perspektywie.

### **Ryzyko otoczenia ekonomicznego**

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

### **Ryzyko rynkowe**

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

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

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

### **Ryzyko prawne**

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

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

## **Ryzyko technologiczne**

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

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

## **Ryzyko dostawców**

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

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

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

## **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

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

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

## **Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży**

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

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

## **Ryzyko cen materiałów wsadowych**

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

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

Wojna w Ukrainie spowodowała niekontrolowany dynamiczny wzrost cen wyrobów stalowych oraz ograniczenie dostępności wsadu. Wymusiło to na Spółce działania w celu zabezpieczenia dostaw oraz rozszerzenia dywersyfikacji dostawców. Obecna sytuacja na rynku ulega stopniowemu stabilizowaniu w zakresie cen przy równoczesnym obniżaniu zdolności wytwórczych.

## **Ryzyko handlowe**

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

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

- rebudżetowaniu projektów w strategicznych segmentach rynkowych ze względu na brak środków niezbędnych do finansowania określonych inwestycji.

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

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z konkurencją**

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

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

### **Ryzyka personalne**

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

### **Ryzyka ze strony IT**

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

zabezpieczenia danych i niezależnego zasilania w energię.

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

### **Ryzyko finansowe**

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

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

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

### **Ryzyko zmiany kursów walut**

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

Różnice kursowe z wyceny zobowiązań i należności Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe.

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

### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

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

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu



do klientów spółek. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółka nie posiada ratingów instytucji finansowych.

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

### **Ryzyko utraty płynności**

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- w zakresie pożyczek, których termin spłaty przypada na 2023 r. prowadzi działania zmierzające do wydłużenia ich spłaty, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę,
- podpisała w październiku 2022 r. z Bankiem BNP Paribas S.A. umowę wielocelowej linii kredytowej oraz umowę o kredyt nieodnawialny,
- zawarła w grudniu 2022 r. umowy faktoringowe z BNP Paribas Faktoring.

### **Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych**

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

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

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt,

- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym (cargo),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym innym niż morski,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek awarii maszyn (MLOP).

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

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

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

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

Wpływ działań wojennych oraz COVID – 19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 5.8.3. niniejszego sprawozdania.

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka były analizowane przez Zarząd ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową związaną z pandemią COVID-19 oraz trwającą wojną w Ukrainie, a w konsekwencji wpływem na realizację inwestycji w strategicznych segmentach rynku.

## 6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2023 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 485 osób i wzrósł o 7 osób w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

### 6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2023 r. zatrudnionych było 319 pracowników.

**Tabela 11. Struktura zatrudnienia FERRUM**

Wyszczególnienie	31.03.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	251	242	9
Stanowiska nierobotnicze	68	70	-2
<b>Razem:</b>	<b>319</b>	<b>312</b>	<b>7</b>

Zatrudnienie w spółce wg stanu na koniec marca 2023 r. wzrosło o 7 osób w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

### 6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 marca 2023 r. było zatrudnionych 164 pracowników.

**Tabela 12. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM**

Wyszczególnienie	31.03.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	108	109	- 1
Stanowiska nierobotnicze	56	56	0
<b>Razem:</b>	<b>164</b>	<b>165</b>	<b>- 1</b>

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 marca 2023 r. w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 r. obniżyło się o 1 osobę.

### 6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 31 marca 2023 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2022 r.

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

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie identyfikuje żadnych informacji, które wskazywałyby że w I kwartale 2023 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

## 6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

### 6.8.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega przyjętej polityki środowiskowej oraz obowiązujących przepisów, jak również deklaruje zgodność z normami środowiskowymi, oraz odpowiednimi dyrektywami. Niniejsze zobowiązania potwierdzone są zewnętrznymi certyfikatami ISO 14001 i ISO 50001, deklaracjami EPD oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach.

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

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

Dodatkowo Spółka uzyskała dla oferowanych wyrobów budowlanych, zgodnych z rozporządzeniem CPR, deklaracje środowiskowe oceniające zrównoważone wykorzystanie zasobów i zrównoważony wpływ na środowisko naturalne. W związku z tym produkty Spółki

dystrybuowane na rynku Unii Europejskiej posiadają obowiązkową deklaracją właściwości użytkowych (DoP) oraz dobrowolną deklarację środowiskową produktu (EPD).

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.

### 6.8.2 ZKS FERRUM

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

### 6.9 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

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

oraz

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

## 7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



**Prezes Zarządu**

**Krzysztof Kasprzycki**

**Wiceprezes Zarządu**

**Honorata Szlachetka**