



Grupa Kapitałowa **FERRUM**

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023

Data publikacji: Katowice, 26 kwietnia 2024 r.
sporządzone w dniu: 26 kwietnia 2024 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
1.1	Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej FERRUM	5
1.1.1	Podstawowe informacje nt. FERRUM	6
1.1.2	Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń	6
1.2	Kalendarium wydarzeń	7
2	Prezentacja sytuacji finansowej	8
2.1	Wybrane dane finansowe	8
2.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM	8
2.1.2	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM	9
2.1.3	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.	9
2.1.4	Zasady przeliczania wybranych danych finansowych	10
3	Omówienie wyników finansowych	10
3.1	Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 2023 r.	10
3.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	10
3.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej	10
3.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne	10
3.1.4	Skonsolidowany wynik netto	11
3.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	11
3.1.6	Sytuacja pieniężna	12
3.1.7	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane	12
3.2	FERRUM	13
3.2.1	Sytuacja majątkowa	13
3.2.2	Sytuacja pieniężna	13
3.2.3	Analiza wskaźnikowa	14
3.2.4	Wyniki finansowe FERRUM S.A.	14
3.2.5	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta	16
3.2.6	Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży	17
3.3	Wyniki segmentów działalności	18
3.3.1	Segment rur	20
3.3.2	Segment konstrukcji spawanych	20
3.3.3	Segment działalności pozostałej (marketingowej i promocyjnej)	20
3.3.4	Przewidywana sytuacja finansowa	20
3.4	Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 2023 r.	20
3.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur	20
3.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych	20
3.4.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności pozostałej	21
3.5	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	21
4	Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM	22
4.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM	22
4.1.1	Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM	24
4.2	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM	24
5	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM	25
5.1	Opis podstawowych produktów	25
5.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia	28
5.2.1	Segment rur	28
5.2.2	Segment konstrukcji spawanych	28

5.3	Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM i Grupy Kapitałowej FERRUM zawartych w 2023 r.....	29
5.3.1	Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM.....	29
5.3.2	Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM	30
5.3.3	Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej	31
5.4	Poręczenia i gwarancje FERRUM	32
5.5	Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM	33
5.6	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	34
5.7	Inwestycje.....	34
5.7.1	FERRUM	34
5.7.2	ZKS FERRUM.....	35
6	Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia	36
6.1	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej	36
6.2	Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029	37
6.3	Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych	37
6.4	Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych.....	40
6.5	Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.....	41
6.5.1	Czynniki wewnętrzne	41
6.5.2	Czynniki zewnętrzne	43
6.5.3	Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM.....	44
6.6	Ryzyka prowadzonej działalności	46
7	Inne informacje finansowe	53
7.1	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	53
7.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	54
7.3	Zdarzenia po dniu bilansowym	54
7.4	Wykorzystywane instrumenty finansowe	56
7.5	Istotne pozycje pozabilansowe	56
7.6	Prognozy wyników finansowych	56
7.7	Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56
8	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	57
8.1	Określenie stosowanego zbioru zasad	57
8.2	Zasady od stosowania których Emitent odstąpił	57
8.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.....	60
8.4	Informacje o akcjach i akcjonariacie	62
8.4.1	Struktura kapitału zakładowego	62
8.4.2	Akcje własne	62
8.4.3	Struktura akcjonariatu	62
8.4.4	Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	64
8.4.5	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	64
8.4.6	Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	64
8.4.7	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	64
8.4.8	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	65
8.5	Władze FERRUM	65
8.5.1	Zarząd	65
8.5.2	Rada Nadzorcza	67
8.5.3	Polityka różnorodności w organach.....	70

8.5.4 Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze względem byłych osób zarządzających i nadzorujących	71
8.6 Opis zasad zmiany Statutu FERRUM.....	71
8.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania	71
8.8 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze.	73
9 Pozostałe informacje	73
9.1 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	73
9.2 Informacje nt. firmy audytorskiej.....	74
9.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	75
9.3.1 FERRUM	75
9.3.2 ZKS FERRUM.....	76
9.4 Zagadnienia klimatyczne	76
9.4.1 Wpływ Grupy FERRUM na klimat	76
9.4.2 Wpływ klimatu na Grupę FERRUM	77
9.5 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty.....	77
9.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum	77
9.6.1 Zatrudnienie w FERRUM	78
9.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM	78
9.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING	78

1 Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. (Emitent, Spółka, FERRUM) i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023 (Sprawozdanie) zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz § 71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) (Rozporządzenie).

Jednocześnie na podstawie § 71 ust. 8 Rozporządzenia, w ramach niniejszego Sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności Spółki. Mając powyższe na uwadze niniejsze Sprawozdanie stanowi element jednostkowego raportu rocznego oraz skonsolidowanego raportu rocznego.

1.1 Podstawowe informacje nt. Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 listopada 2023 r. w 2023 r. wszczęto proces połączenia Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (dalej: FERRUM MARKETING, Spółka Przejmowana). Zarejestrowane 11 stycznia 2024 r. (raport bieżący nr 7/2024) połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta, w drodze sukcesji uniwersalnej. Z uwagi na fakt, że Emitent był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego oraz bez zmiany statutu Emitenta, a ponadto połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH. Z dniem połączenia ze Spółką Przejmowaną, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

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

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

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

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 4.1. *Opis Grupy Kapitałowej FERRUM.*

1.1.1 Podstawowe informacje nt. FERRUM

FERRUM jest spółką akcyjną z siedzibą w Katowicach, działającą zgodnie z postanowieniami KSH, Statutu oraz z przepisami prawa obowiązującymi spółki notowane na Giełdzie 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.

1.1.2 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń

Rok 2023 był kolejnym rokiem niekorzystnych warunków makroekonomicznych, w którym utrzymywał się trend spadkowy na wyroby stalowe oraz zużycie jawne stali.

Odnotowany przez Spółkę spadek przychodów był przede wszystkim efektem słabej koniunktury w gospodarce. Emitent dostosował ilościową strukturę sprzedaży do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym m.in. OGP GAZ-SYSTEM S.A.. W 2023 r. utrzymywały się niekorzystne warunki makroekonomiczne, gdzie dominował trend spadkowy na wyroby stalowe oraz zużycie jawne stali. Osłabienie popytu na wyroby stalowe spowodowało wahania cen stali, które Emitent musiał odnieść na cenę sprzedawanego asortymentu.

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

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

We wrześniu 2023 r. duży kontrakt podpisała spółka zależna ZKS FERRUM. Opiewał on na niemal 30 mln zł netto i dotyczył wykonania i montażu dwóch zbiorników magazynowych LPG.

W listopadzie 2023 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. zatwierdziła „Strategię rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029”. Celem Strategii jest umocnienie pozycji FERRUM S.A. specjalizującej się w produkcji rur stalowych do przesyłu gazu ziemnego, ropy naftowej oraz rur wykorzystywanych w transporcie mediów w miejskich sieciach ciepłowniczych. Strategia koncentruje się na dążeniu do wzmocnienia innowacyjności i zrównoważonego rozwoju, a także zwiększenia zdolności Spółki do reagowania na zmieniające się otoczenie gospodarcze. Poprzez realizację Strategii, Spółka zamierza osiągnąć wzrost efektywności

operacyjnej i rentowności, z poszanowaniem zasad zrównoważonego rozwoju gospodarczego.

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

1.2 Kalendarium wydarzeń

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

Tabela 1. Najważniejsze wydarzenia w 2023 r.

2023	Wydarzenie
Styczeń	<ul style="list-style-type: none"> • Odstąpienie przez potencjalnego nabywcę od przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości. • Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Luty	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN 700 Rembelszczyzna - Mory.
Marzec	<ul style="list-style-type: none"> • Złożenie najkorzystniejszej oferty w postępowaniu przetargowym GAZ-SYSTEM S.A. pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz". • Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> • Wybór przez GAZ-SYSTEM, oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w zakresie części nr 1 w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji gazociągu: "Budowa gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim" oraz "Budowa gazociągu DN 1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz".
Maj	<ul style="list-style-type: none"> • Przyjęcie do realizacji zamówienia od firmy dystrybucyjnej z Europy Zachodniej na dostawę przez Emitenta rur stalowych spawanych według uzgodnionej specyfikacji technicznej o wartości ok. 7,5 mln EUR. • Kolejne przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> • Wybór przez GAZ-SYSTEM oferty złożonej przez Spółkę jako najkorzystniejszej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku zawartych umów ramowych pn.: Dostawa fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby realizacji inwestycji: "Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle - Racibórz". • Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.
Lipiec	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu wysokiego ciśnienia DN700 MOP 8,4MPa relacji Racibórz- Oświęcim. • Kolejne przedłużenie terminu spłaty pożyczek.
Sierpień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie umowy częściowej z GAZ-SYSTEM na potrzeby realizacji gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa relacji Polska - Czechy na odcinku Kędzierzyn Koźle – Racibórz. • Zawarcie przez ZKS FERRUM z BNP Paribas Bank Polska aneksu do umowy o limit wierzytelności. • Rejestracja zmian Statutu FERRUM S.A.
Wrzesień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie przez spółkę zależną ZKS FERRUM umowy na wykonanie i montaż dwóch zbiorników magazynowych LPG.
Październik	<ul style="list-style-type: none"> • Podjęcie decyzji o połączeniu Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o.

Listopad	<ul style="list-style-type: none"> • Przyjęcie „Strategii rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029”. • Podjęcie przez NWZ FERRUM S.A. uchwały w sprawie połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną
Grudzień	<ul style="list-style-type: none"> • Zawarcie listu intencyjnego z Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną S.A.

2 Prezentacja sytuacji finansowej

2.1 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do niniejszego Sprawozdania Spółka zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM, FERRUM S.A. oraz jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2023 r.

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w rozdziale 3 „Omówienie wyników finansowych”.

2.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. PLN		W tys. EUR	
	2023	2022	2023	2022
Przychód ze sprzedaży	629 046	884 965	138 911	188 760
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 579	31 998	3 882	6 825
Zysk (strata) brutto	- 482	9 949	-106	2 122
Zysk (strata) netto	- 346	9 969	-76	2 126
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 456	66 648	1 426	14 216
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 16 823	-13 418	-3 715	-2 862
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 958	-55 897	2 861	-11 923
Przepływy pieniężne netto razem	2 591	- 2 667	572	-569
Aktywa razem na dzień*	472 891	471 977	108 761	100 637
Zobowiązania długoterminowe	21 799	21 960	5 014	4 682
Zobowiązania krótkoterminowe	323 934	322 115	74 502	68 683
Kapitał własny	127 158	127 902	29 245	27 272
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	41 156	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)	- 0,01	0,17	0,00	0,04
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)**	2,20	2,21	0,50	0,47

*szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 8.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

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

2.1.2 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

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

Wybrane dane finansowe za 2023 r. (w tys. PLN)

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wylączeń konsolidacyjnych
Sprzedaż netto	534 696	100 450	2 498	629 046
Zysk/strata z działalności operacyjnej	12 513	6 261	- 1 601	17 579
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 335	3 111	- 1 567	- 482
EBITDA*	22 142	12 187	-1 568	32 859
Wynik netto	-1 345	2 272	-1 523	-346
Aktywa ogółem	361 024	156 018	7 034	472 891
Zobowiązania ogółem	273 217	81 238	36	345 733

* 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

2.1.3 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. PLN		W tys. EUR	
	2023	2022	2023	2022
Przychód ze sprzedaży	534 696	805 696	118 076	171 852
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 513	27 705	2 763	5 909
Zysk (strata) brutto	- 2 335	8 374	- 516	1 786
Zysk (strata) netto	-1 345	8 728	- 297	1 862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 377	58 317	- 3 396	12 439
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 746	- 4 265	- 1 931	- 910
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 417	- 57 062	4 067	-12 171
Przepływy pieniężne netto razem	- 5 706	- 3 010	-12 602	- 642
Aktywa razem na dzień	361 024	373 879	83 032	79 720
Zobowiązania długoterminowe	10 895	11 456	2 506	2 443
Zobowiązania krótkoterminowe	262 322	272 909	60 332	58 191
Kapitał własny	87 807	89 514	20 195	19 087
Kapitał akcyjny	178 946	178 946	41 156	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)	- 0,02	0,15	-0,01	0,03
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)**	1,52	1,55	0,35	0,33

*szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 8.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

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

2.1.4 Zasady przeliczania wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2023 roku (1 EUR = 4,3480 PLN) i na dzień 2022 roku (1 EUR = 4,6899 PLN);
- poszczególne pozycje 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 grudnia 2023 roku (1 EUR = 4,5284 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku (1 EUR = 4,6883 PLN).

3 Omówienie wyników finansowych

3.1 Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za 2023 r.

3.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 2023 r. wyniosły 629 046 tys. zł i były o 28,9% niższe od przychodów za 2022 r. W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za 2023 r. 34,1% stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN	
	2023 r.	2022 r.
Przychody ze sprzedaży netto	629 046	884 965
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	44 930	73 717
Zysk/strata ze sprzedaży*	3 022	35 765
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	17 579	31 998
EBITDA	32 859	47 691
Podatek dochodowy bieżący	17	0
Podatek dochodowy odroczone	-153	-20
Wynik netto	-346	9 969
Marża brutto ze sprzedaży	7,1%	8,3%
Marża ze sprzedaży	0,5%	4,0%
Marża EBITDA	5,2%	5,4%
Marża netto	-0,1%	1,1%

3.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 2023 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 17 579 tys. zł, niższy o 14 419 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższy zysk z działalności operacyjnej był konsekwencją m.in. niższych przychodów ze sprzedaży oraz wyższych kosztów pracy, usług obcych i energii elektrycznej.

3.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

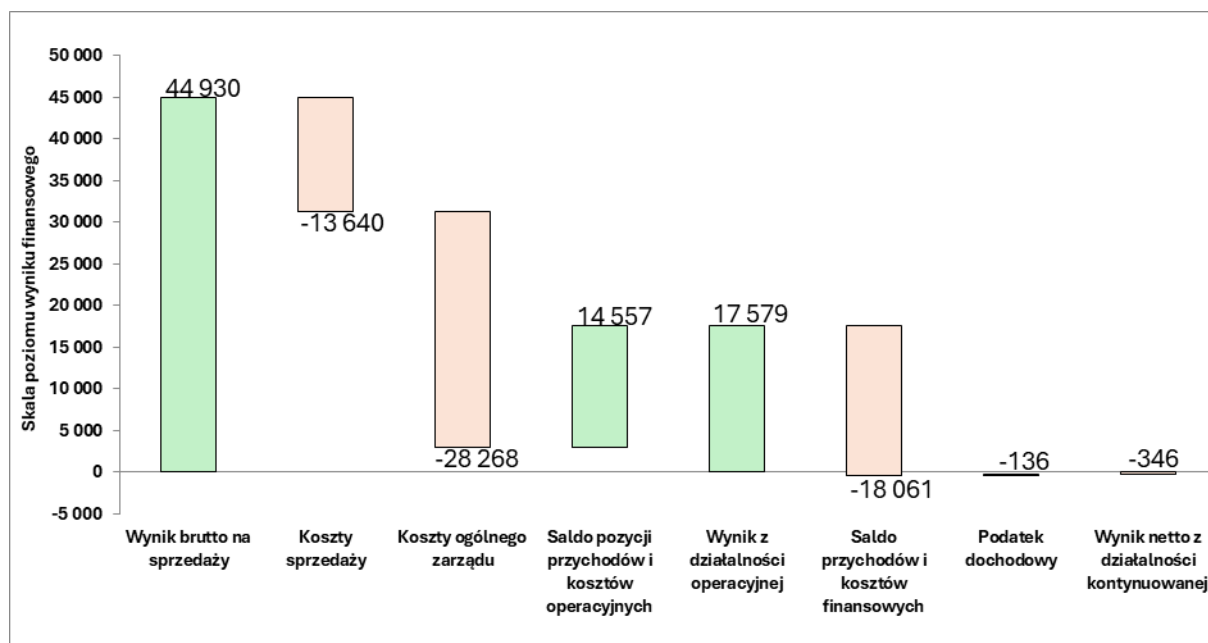
Koszty działalności operacyjnej za 2023 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 99,7% wartości przychodów ze sprzedaży

produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do 2022 r. o 2,6 pkt % m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy, usług obcych i energii elektrycznej.

3.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Za 2023 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 346 tys. zł, w miejsce zysku netto na poziomie 9 969 tys. zł za 2022 r. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 2023 r. zostały przedstawione na rys.1.

Rys. 1. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za 2023 r. (w tys. zł)



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

W stosunku do stanu na koniec roku 2022, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 6 541 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. stanowił 34,5% aktywów ogółem i wzrósł o 1,4 pkt % w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

Na ostatni dzień grudnia 2023 r. majątek obrotowy stanowił 65,5% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 1,4 pkt % w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 5 627 tys. zł. Obniżenie wartości majątku obrotowego dotyczyło głównie należności z tytułu dostaw i usług.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. nastąpiło obniżenie wartości kapitału własnego o 744 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 26,9% i obniżył się o 0,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2023 r. wyniosła 345 733 tys. zł i w porównaniu do okresu porównywalnego wzrosła o 1 658 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach na koniec grudnia 2023 r. wyniósł 73,1% i wzrósł o 0,2 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2022 r. Wzrost wartości zobowiązań dotyczył głównie kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań przy równoczesnym spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

3.1.6 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 21 095 tys. zł co oznacza wzrost o 2 703 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

Analiza wskaźnikowa

Tabela 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2023	2022	Algorytm liczenia
EBITDA* (tys. zł)	32 859	47 691	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźnik bieżącej płynności	0,96	0,98	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,45	0,52	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,73	0,73	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	2,72	2,69	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	7,48	7,12	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
ROA**	-0,1%	2,1%	Zysk (strata) netto / aktywa ogółem * 100%
ROE***	-0,3%	7,8%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności zysku brutto ze sprzedaży	7,1%	8,3%	Zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%
Wskaźnik rentowności netto	-0,1%	1,1%	Zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży * 100%

* 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

** ROA - Rentowność aktywów, Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Aktywa całkowite

*** ROE - Rentowność kapitału własnego, Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Kapitał własny

3.1.7 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 2023 r. należy wymienić m.in.:

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

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

3.2 FERRUM

3.2.1 Sytuacja majątkowa

W stosunku do stanu na koniec roku 2022, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego wzrosła o 2 439 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. stanowił 34,0% aktywów ogółem i wzrósł o 1,9 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r.

Na koniec grudnia 2023 r. majątek obrotowy stanowił 66,0% wartości aktywów ogółem i obniżył się o 1,9 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 15 294 tys. zł, w związku m.in. z obniżeniem należności i środków pieniężnych.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. nastąpiło obniżenie wartości kapitału własnego o 1 707 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 24,3% i wzrósł o 0,4 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec grudnia 2023 r. wyniosła 273 217 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2022 r. obniżyła się o 11 148 tys. zł. Obniżenie wartości zobowiązań dotyczyło przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

3.2.2 Sytuacja pieniężna

Środki pieniężne wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 2 783 tys. zł i obniżyły się o 5 706 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 r. ujemny przepływ środków z działalności operacyjnej został spowodowany m.in. obniżeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

3.2.3 Analiza wskaźnikowa

Tabela. 4. Wybrane wskaźniki finansowe

Nazwa wskaźnika	2023	2022	Algorytm liczenia
EBITDA* (tys. zł)	22 142	37 636	Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja
Wskaźnik bieżącej płynności	0,91	0,93	Majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe
Szybki wskaźnik płynności	0,31	0,40	(Majątek obrotowy – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
Relacja zobowiązań do majątku ogółem	0,76	0,76	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / majątek ogółem
Relacja zobowiązań do kapitału własnego	3,11	3,18	Zobowiązania długo i krótkoterminowe / kapitał własny
Wskaźnik pokrycia długu majątkiem trwałym	11,26	10,49	Majątek trwały / zobowiązania długoterminowe
ROA**	-0,4%	2,3%	Zysk (strata) netto / aktywa ogółem* 100%
ROE***	-1,5%	9,8%	Zysk (strata) netto / kapitał własny * 100%
Wskaźnik rentowności zysku brutto ze sprzedaży	5,8%	7,3%	Zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży * 100%
Wskaźnik rentowności netto	-0,3%	1,1%	Zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży *100%

* 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

** ROA - Rentowność aktywów, Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Aktywa całkowite

*** ROE - Rentowność kapitału własnego, Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Kapitał własny

3.2.4 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za 2023 r. wyniosły 534 696 tys. zł i były o 271 000 tys. zł, tj. o 33,6% niższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów Spółki był przede wszystkim efektem słabej koniunktury w gospodarce. Emitent dostosował ilościową strukturę sprzedaży do poziomów zapotrzebowania kluczowych odbiorców, w tym m.in. OGP Gaz System. W 2023 r. utrzymywały się niekorzystne warunki makroekonomiczne, gdzie dominował trend spadkowy na wyroby stalowe oraz zużycie jawne stali. Osłabienie popytu na wyroby stalowe spowodowało wahania cen stali, które Emitent musiał odnieść na cenę sprzedawanego asortymentu. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umów częściowych, o których informowano raportami bieżącymi nr 27/2022 i 5/2023.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 3.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur.*

Wynik na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za 2023 r. Emitent osiągnął zysk w wysokości 12 513 tys. zł, tj. niższy o 15 192 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Emitent za 2023 r. ujął w pozostałych przychodach operacyjnych nadwyżkę rozwiązanych nad utworzonymi odpisów aktualizujących wartość zapasów w związku ze zmianą czynników będących podstawą ich tworzenia. Utworzone w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisy aktualizujące są konsekwencją przyjętych przez Emitenta zasad sprawozdawczości finansowej. Ponadto Emitent zaktualizował wartość nieruchomości inwestycyjnej oraz rozpoznał przychód wynikający ze zwolnienia Spółki z długu z tytułu pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez FERRUM MARKETING spółce

ROCKFORD Sp. z o.o. Pożyczka została przejęta przez Emitenta od ROCKFORD Sp. z o.o. na skutek połączenia FERRUM i ROCKFORD Sp. z o.o. w 2020 r.

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

Jednostkowe koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za 2023 r. 100,6% 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 3,5 pkt% m.in. w wyniku wzrostu kosztów pracy, energii elektrycznej i usług obcych.

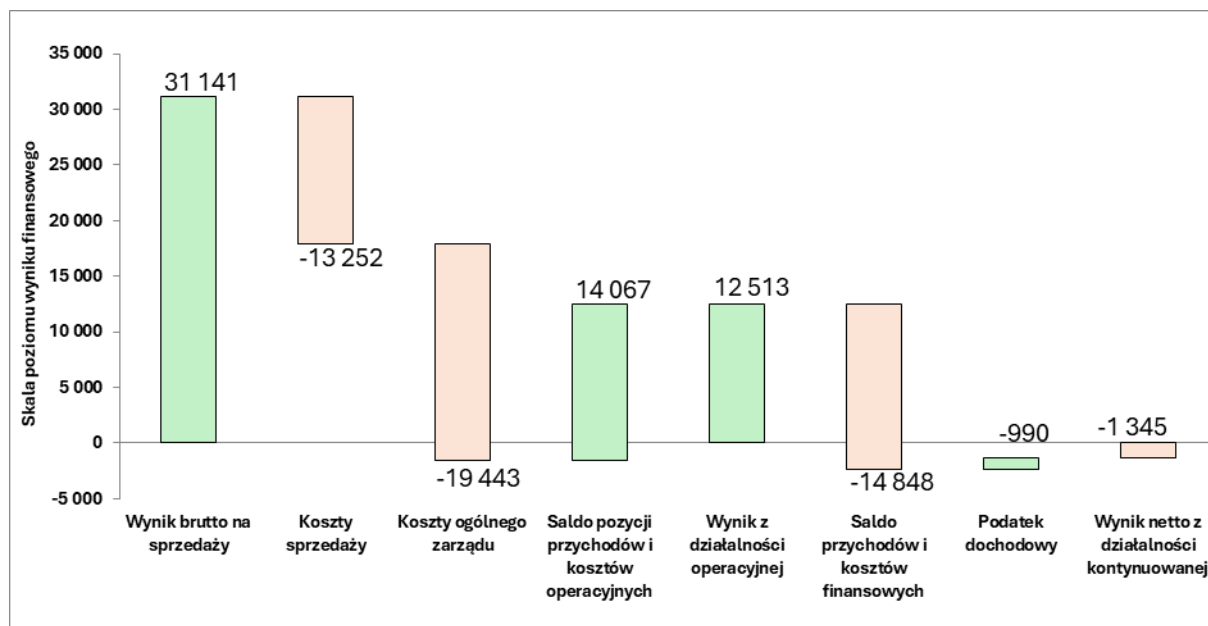
Wynik netto

Za 2023 r. Emitent poniósł stratę netto na poziomie 1 345 tys. zł, w miejsce zysku netto na poziomie 8 728 tys. zł za 2022 r. Składowe jednostkowego wyniku netto za 2023 r. przedstawiono na rys .2.

Tabela 5. Wyniki FERRUM za 2023 r. i za 2022 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	2023 r.	2022 r.
Przychody ze sprzedaży netto	534 696	805 696
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	31 141	58 972
Zysk/strata ze sprzedaży*	-1 554	33 124
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	12 513	27 705
EBITDA	22 142	37 636
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczony	-990	-354
Wynik netto	-1 345	8 728
Marża brutto ze sprzedaży	5,8%	7,3%
Marża ze sprzedaży	-0,3%	4,1%
Marża EBITDA	4,1%	4,7%
Marża netto	-0,3%	1,1%

Rys. 2. Składowe jednostkowego wyniku netto za 2023 r. (w tys. zł)



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

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na wynik finansowy Emitenta za 12 m-cy 2023 r. należy wymienić m.in.:

- niższe przychody ze sprzedaży,
- wyższe koszty działalności zwłaszcza w zakresie energii elektrycznej, usług transportowych i kosztów pracy,
- nadwyżkę rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów nad utworzonymi, 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,
- przychód z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnej
- przychód wynikający ze zwolnienia Spółki z długu z tytułu pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez FERRUM MARKETING spółce ROCKFORD Sp. z o.o. Pożyczka została przejęta przez Emitenta od ROCKFORD Sp. z o.o. na skutek połączenia FERRUM i ROCKFORD Sp. z o.o.
- wyższe koszty finansowania zewnętrznego w związku z dokonywanymi przez Radę Polityki Pieniężnej podwyżkami stóp procentowych (do września 2022 r) oraz dodatni poziom stopy EURIBOR 1M począwszy od sierpnia 2022 r.

3.2.6 Objąsnienia dotyczĄce sezonowoŃci i cyklicznoŃci sprzedaŹy

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wpływ sezonowoŃci na sprzedaŹ. SprzedaŹ produktów Emitenta wyraŹnie wzrasta w miesiĄcach od marca do paŹdziernika, osiĄgajĄc w tym okresie najwyŹszy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowoŃci sprzedaŹy naleŹy upatrywać w cyklu dziaŁalnoŃci odbiorców, którzy reprezentujĄ segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno-kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych większoŃc inwestycji, które wiĄzĄ się z instalacjĄ rur jest przeprowadzana w okresie od marca do paŹdziernika ze względu na technologię budowy rurociĄgów. Z kolei główny dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane sĄ w okresie od marca do wrzeŃnia, co jest spowodowane przerwĄ w okresie grzewczym i moŹliwoŃciĄ przeprowadzenia nowych inwestycji, jak rÓwnieŹ remontami istniejącej sieci ciepłociĄgów. Zjawisko sezonowoŃci sprzedaŹy Emitenta moŹe zostać zaburzone w zwiĄzku z realizacjĄ kontraktów dla OGP GAZ-SYSTEM S.A.

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

3.3 Wyniki segmentów działalności

Tabela 6. Wyniki wg segmentów działalności za 2023 r. (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej)	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	534 696	100 450	2 498	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 5 148	- 2 929	- 521	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia Konsolidacyjnego	529 548	97 521	1 977	629 046
Zysk z działalności operacyjnej	12 513	6 261	- 1 601	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 1 353	1 942	- 183	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	11 160	8 203	- 1 784	17 579
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 335	3 111	- 1 567	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 450	1 942	- 183	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 3 785	5 053	- 1 750	- 482
Wynik netto	- 1 345	2 272	- 1 523	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 462	1 895	- 183	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 2 807	4 167	- 1 706	- 346
Amortyzacja	9 629	5 926	33	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 64	- 244	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	9 565	5 682	33	15 280
EBITDA	22 142	12 187	-1 567	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 417	1 698	- 184	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	20 725	13 885	- 1 751	32 859
Aktywa segmentu	361 025	156 018	7 034	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 5 145	- 41 910	- 4 131	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	355 880	114 108	2 903	472 891
Zobowiązania segmentu	273 217	81 238	36	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 1 644	- 7 114	0	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	271 573	74 124	36	345 733
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 377	21 628	206	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 15 377	21 628	206	6 456
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 746	- 8 076	0	
Wyłączenia konsolidacyjne	-		0	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 8 746	- 8 076	0	- 16 823
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 418	- 5 460	0	
Wyłączenia konsolidacyjne		-		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	18 418	- 5 460	0	12 958

Tabela 7. Wyniki wg segmentów działalności za 2022 r. (w tys. zł)

<i>Segmenty branżowe Grupy</i>	<i>Segment rur</i>	<i>Segment konstrukcji spawanych</i>	<i>Pozostała działalność (segment działalności marketingowej i promocyjnej)</i>	<i>Wartość skonsolidowana</i>
Sprzedaż	805 696	82 715	2 560	
Wyłączenie konsolidacyjne	-4 744	-511	-751	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	800 952	82 204	1 809	884 965
Zysk z działalności operacyjnej	27 705	3 306	702	
Wyłączenie konsolidacyjne	-532	-32	849	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	27 173	3 274	1 551	31 998
Wynik przed opodatkowaniem	8 373	555	836	
Wyłączenia konsolidacyjne	-630	-35	850	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 743	520	1 686	9 949
Wynik netto	8 728	279	821	
Wyłączenia konsolidacyjne	-645	-64	850	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	8 083	215	1 671	9 969
Amortyzacja	9 931	5 967	33	
Wyłączenie konsolidacyjne	-63	-175	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	9 868	5 792	33	15 693
EBITDA	37 636	9 273	735	
Wyłączenia konsolidacyjne	-595	-207	849	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	37 041	9 066	1 584	47 691
Aktywa segmentu	373 878	142 615	8 720	
Wyłączenia konsolidacyjne	-5 088	-42 150	-5 998	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	368 790	100 465	2 722	471 977
Zobowiązania segmentu	284 365	70 071	199	
Wyłączenia konsolidacyjne	-2 884	-7 675	-1	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	281 481	62 396	198	344 075
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 317	8 200	129	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	58 319	8 200	129	66 648
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 265	-9 389	238	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-4 265	-9 391	238	-13 418
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-57 062	1 167	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	-57 064	1 167	0	-55 897

3.3.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM, tj. segmentu rur, został przedstawiony w pkt 3.2.4 *Wyniki finansowe FERRUM S.A.*

3.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za 2023 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 6 261 tys. zł, wyższy o 2 956 tys. zł od zysku wypracowanego w 2022 r. Wyższy zysk operacyjny wynikał m.in. z pozostałych przychodów operacyjnych związanych z notą obciążeniową dla jednego z kontrahentów oraz niższych kosztów sprzedaży. Na poziomie wyniku netto spółka zależna ZKS FERRUM osiągnęła zysk w kwocie 2 261 tys. zł, wyższy o 1 982 tys. zł w stosunku do 2022 r.

3.3.3 Segment działalności pozostałej (marketingowej i promocyjnej)

Za 2023 r. spółka FERRUM MARKETING poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1 601 tys. zł i stratę netto na poziomie 1 523 tys. zł, m.in. w wyniku zwolnienia Emitenta z długu z tytułu pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez FERRUM MARKETING spółce ROCKFORD Sp. z o.o. Pożyczka została przejęta przez Emitenta od ROCKFORD Sp. z o.o. na skutek połączenia FERRUM i ROCKFORD Sp. z o.o. w 2020 r.

3.3.4 Przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana odpowiednio w pkt 3.1 oraz 3.2, natomiast perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia zostały opisane w pkt 6 *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia.*

3.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za 2023 r.

3.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za 2023 r. wolumen sprzedaży rur wyprodukowanych przez Emitenta w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego został zmniejszony o ok. 10,5 tys. ton, tj. o 10,7%, a przychody ze sprzedaży rur spadły o ok. 112,4 mln zł, tj. o 19,2%.

Tabela 8. Sprzedaż produktów Emitenta

Rury czarne i izolowane	2023 r.	2022 r.	Zmiana
Wartościowo (tys. zł)	472 200	584 561	-19,2%
Ilościowo (tys. ton)	87,8	98,3	-10,7%

W okresie 2023 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 59 589 tys. zł i była niższa o 159 646 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki za 2023 r. wyniosła 95,4 tys. ton i była niższa o 36,5 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur za 2022 r.

Łącznie sprzedaż netto Emitenta za 2023 r. wyniosła 534 696 tys. zł i była niższa o 271 000 tys. zł od sprzedaży netto za 2022 r.

3.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W 2023 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług wzrosła o 22,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 9. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym

Wyszczególnienie	2023 r. w tys. zł	2022 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	49 012	69 924	-29,9%
Zbiorniki	35 581	6 947	+412,2%
Usługi	14 499	3 787	+282,9%
Razem:	99 092	80 658	+22,9%

Największą wartość przychodów ze sprzedaży w 2023 r. uzyskano w grupie „konstrukcji spawanych” (49 012 tys. zł). W tej grupie wiodąca była sprzedaż konstrukcji dla metalurgii oraz energetyki.

W analizowanym okresie znacznie wzrosły przychody ze sprzedaży w grupie „zbiorniki”. Jest to między innymi efektem podpisania umowy ze spółką KB Pomorze Sp. z o.o. na wykonanie zbiorników w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Rozbudowa Terminala Gazu Płynnego w Szczecinie”. Ponadto, na wysokość przychodów ze sprzedaży wpłynęła kontynuacja produkcji autoklaw dla spółki SOLBET Sp. z o.o. oraz realizacja pozostałych umów na wykonanie zbiorników na gaz płynny LPG. W 2023 roku prawie czterokrotnie wzrosła sprzedaż usług, głównie w wyniku realizacji prac spawalniczych i montażowo-remontowych na terenie hut i cementowni.

3.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności pozostałej

Za 2023 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 2 498 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 62 tys. zł. od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

3.5 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 10. Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł) – dotyczy danych FERRUM S.A.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Zmiana w 2023 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 701	11 668	33
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10 636	11 677	-1 041
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	7 453	6 690	763
Odpisy aktualizujące należności	2 555	2 862	-307
Odpisy aktualizujące zapasy	21 871	31 191	-9 320
Nieruchomości inwestycyjne	32 939	32 386	553

Tabela 11. Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł) – dotyczy danych Grupy

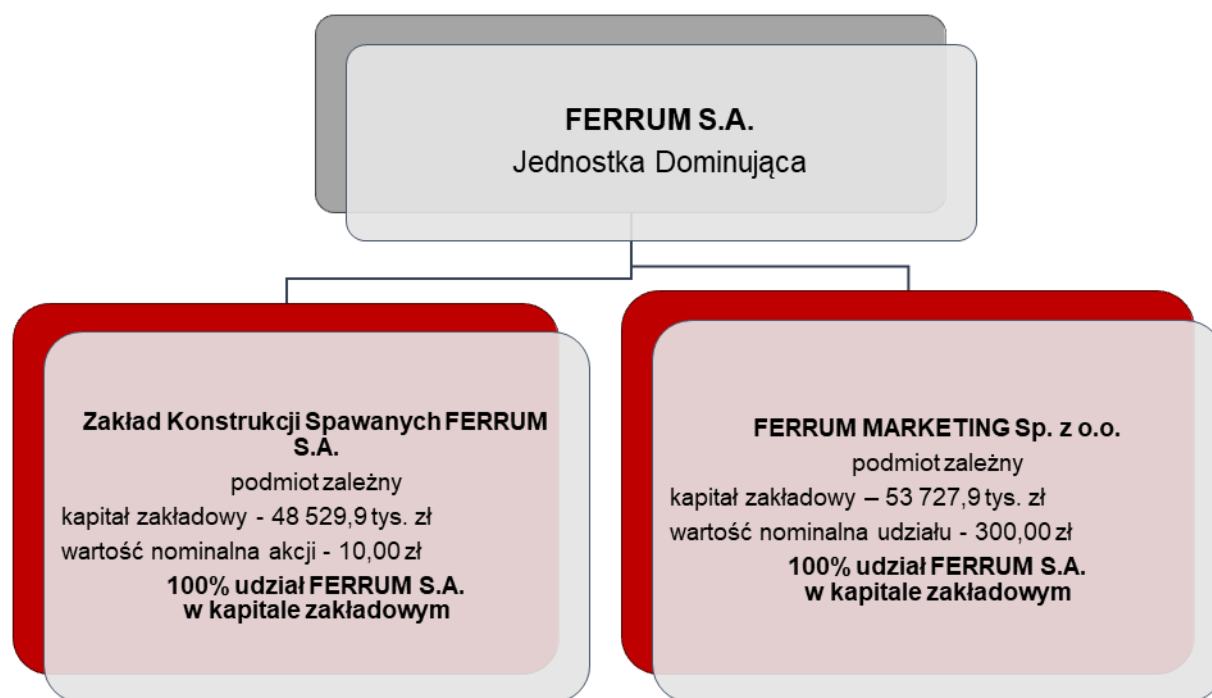
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2023 r.	Stan na 31.12.2022 r.	Zmiana w 2023 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 038	22 287	1 751
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	25 366	23 861	1 505
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i pozostałe świadczenia pracownicze	8 168	7 317	851
Odpisy aktualizujące należności	3 554	4 062	-508
Odpisy aktualizujące zapasy	22 201	31 491	-9 290
Nieruchomości inwestycyjne	39 186	39 146	40

4 Organizacja Grupy Kapitałowej FERRUM

4.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 31 grudnia 2023 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

Rys. 3. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 grudnia 2023 r.



Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta

Według stanu na dzień 31 grudnia 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

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



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

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

Wykorzystując możliwości produkcyjne i doświadczenie, ZKS FERRUM S.A. z powodzeniem produkuje konstrukcje dla takich branż jak: energetyka, metalurgia, cukrownictwo, przemysł drzewno-papierniczy, przemysł zbiorników ciśnieniowych, przemysł surowców mineralnych, przemysł cementowy i wiele innych

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby zarówno na terenie całej Polski, jak i na rynkach zagranicznych, gdzie w 2023 r. spółka uplasowała 48,6 % 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 spółki obejmował prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.



Opis zmian w strukturze Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta, jednak w okresie tym zapadła decyzja o połączeniu Emitenta z FERRUM MARKETING.

Informacja o oddziałach

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

4.1.1 Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM

W ciągu 2023 roku nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta. Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany:

1. Przejęcie przez Emitenta spółki zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o.
2. Utworzenie spółki w 100% zależnej od Emitenta FERRUM PIPES. Sp. z o.o.
3. Utworzenie spółki w 100% zależnej od Emitenta FERRUM ENERGY Sp. z o.o.

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

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

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

5 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

5.1 Opis podstawowych produktów

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

Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

Segment rur

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

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



Rury stalowe zgrzewane prądami wysokiej częstotliwości

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

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

Rury stalowe spiralnie spawane

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

Rury stalowe wzdłużnie spawane

Rury stalowe wzdłużnie spawane są wykonywane w zakresie średnic zewnętrznych od 559 mm do 2 032 mm, dostarczane z końcami o powierzchniach czołowych prostych lub

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

Profile zamknięte - kształtowniki

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

Izolacje

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

Segment konstrukcji spawanych (ZKS FERRUM)

ZKS FERRUM S.A. produkuje wyroby w zakresie funkcjonowania Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z wymaganiami norm: PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-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), jak również 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 oraz przemysłu kruszyw,
- suszarnie dla przemysłu w zakresie średnic do 7 200 mm,
- konstrukcje dla przemysłu hutniczego: konstrukcje do budowy linii ciągłego odlewania stali, wieże obrotowe, korpusy maszyn i urządzeń (prasy, nożyce), kadzie lejnicze i pośrednie, płaszcze wielkich pieców, kosze złomowe, konwertory stalowe i pierścienie konwertora, skrubery,
- konstrukcje stalowe dla kolejnictwa zgodnie z EN 15085,
- konstrukcje stalowe budowlane zgodnie z EN 1090 EXC3 i EXC4,
- zbiorniki ciśnieniowe na LPG: podziemne, naziemne ze stalowymi podporami, przenośne oraz zakopcowane przeznaczone do rozlewu gazu: jako cysterny, bazy magazynowe, stacje autogaz,
- zbiorniki pionowe: z pojedynczym lub podwójnym dnem lub płaszczem, z dachem pływającym lub/i stałym przeznaczone do magazynowania: materiałów ciekłych zapalnych, materiałów żrących i trujących, materiałów spożywczych, wody do celów przemysłowych, wody pitnej lub biomasy,
- autoklawy i zbiorniki ciśnieniowe: jednozamknięciowe lub dwuzamknięciowe przeznaczone do impregnacji drewna, wygrzewania betonów komórkowych lub do wulkanizacji,
- inne zbiorniki ciśnieniowe: podziemne, przenośne, naziemne, pionowe lub poziome przeznaczone do magazynowania bądź transportu różnych produktów, m.in. siarki, amoniaku, azotu, chloru, tlenu, sprężonego powietrza i innych mediów,
- walczaki kotłowe, zbiorniki Rutsha, reaktory, adsorbenty, zbiorniki na odpady flotacyjne,

- płaszcze bębnow linowych, tuleje, cylindry – od $\varnothing 500$ mm - elementy grubościenne o grubości do 250 mm, wykonane ze stali konstrukcyjnej, stali kotłowej lub innych stali, giętych „na zimno”, z obróbką cieplną, wg przepisów UDT lub innych,
- rurociągi i elementy rurociągów: proste odcinki, kształtki wlotowe, wylotowe, kolana segmentowe, rozwidlenia, kompensatory, komory nadania i odbioru tłoka, śluzy, filtry i podgrzewacze.

Usługi świadczone przez ZKS FERRUM

W skład usług świadczonych przez Spółkę wchodzi:

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

5.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia

5.2.1 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 2023 rok uplasowała na rynku krajowym 68,9% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 31,1% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzwspólnotowe m.in. do Niemiec, Holandii, Austrii, Finlandii, Danii i na Łotwę.

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

- IZOSTAL S.A. (23,4% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- z Grupy LOGSTOR (11,3% udziału w sprzedaży netto Emitenta).
- Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM (10,6% udziału w sprzedaży netto Emitenta),

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

- IZOSTAL S.A. (49,1% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem),
- LIBERTY COMMERCIAL PL Spółka z o.o. (20,4% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów i towarów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

5.2.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcja konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM realizowana jest przez ZKS FERRUM S.A., która w 2023 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów

długoterminowych) 51,4% wartości sprzedaży netto na rynku krajowym, natomiast pozostałe 48,6% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Niemiec, Belgii, Francji, Stanów Zjednoczonych, Słowacji, Luksemburga, Hiszpani oraz Danii.

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

- Engicon NV F.a.o. (14,0% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- KB Pomorze Sp. z o.o. (10,6% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Głównym dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez ZKS FERRUM do produkcji, przekraczającym 10% przychodów ze sprzedaży netto w 2023 r., była spółka Tersteel Group Sp. z o.o. (17,2% udziału w zakupach materiałów netto ogółem).

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

5.3 Informacje o umowach znaczących dla działalności FERRUM i Grupy Kapitałowej FERRUM zawartych w 2023 r.

5.3.1 Umowy kredytowe i pożyczkowe FERRUM

Tabela 12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Nazwa firmy udzielającej pożyczki	Kwota kredytu /pożyczki tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg. umowy	stan na 31.12.2023		
POŻYCZKI				
PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o.	59 500	59 500	Grudzień 2024*	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur, Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych, hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczek		26 410		
PFR FI FIZAN (dawniej:FIPP FIZAN)	27 458	27 458	Grudzień 2024*	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur, Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych, hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczki		8 270		
PFR FI FIZAN (dawniej:PFR INWESTYCJE FIZ)	18 000	18 000	Grudzień 2024*	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur, Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych, hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na akcjach ZKS FERRUM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Odsetki od pożyczki		4 604		
MM Asset Management Sp. z o.o.	2 000	2 000	Listopad 2024	Weksel własny in blanco.
Odsetki od pożyczki		541		
KREDYTY				
BNP Paribas w tym:	72 000		Kwiecień 2024**	Porozumienia o podporządkowaniu pożyczek od PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., PFR FI FIZAN i MM Asset Management Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na linii Bender wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteki wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, gwarancja ubezpieczeniowa KUKKE, zastaw finansowy na rachunkach wraz z blokadą,
Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	14 973		
Kredyt odnawialny	57 000	38 127		
Limit na akredytywy	72 000	1 039		

RAZEM (w tys. zł) bez akredytyw **199 883**

* W dniu 23 stycznia 2023 r. Emitent zawarł umowę zmieniającą odnoszącą się do określonych instrumentów finansowych, na podstawie której terminy ostatecznej spłaty:

- i. pożyczki w kwocie 59,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. [dawniej: Watchet Sp. z o.o.],
- ii. pożyczki w kwocie ok. 27,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych [dawniej: FIPP FIZAN],
- iii. pożyczki w kwocie 18 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych [następca prawny PFR Inwestycje FIZ],
zostały przedłużone do dnia 23 marca 2023 r. (raport bieżący nr 3/2023).

W dniu 23 marca 2023 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 23 maja 2023 r. (raport bieżący nr 6/2023).

W dniu 23 maja 2023 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 21 lipca 2023 r. (raport bieżący nr 12/2023).

W dniu 21 lipca 2023 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 20 października 2023 r. (raport bieżący nr 23/2023).

W dniu 20 października 2023 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 15 stycznia 2024 r. (raport bieżący nr 41/2023).

W dniu 15 stycznia 2024 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 29 lutego 2024 r. (raport bieżący nr 10/2024).

W dniu 29 lutego 2024 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 31 marca 2024 r. (raport bieżący nr 17/2024).

W dniu 29 marca 2024 r. Spółka zawarła umowę zmieniającą odnoszącą się do powyższych pożyczek i wydłużającą termin ich spłaty do 31 grudnia 2024 r. (raport bieżący nr 25/2024).

** W dniu 24.04.2024 r. Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks wydłużający okres udostępnienia kredytu o 18 miesięcy od dnia podpisania aneksu (raport bieżący nr 31/2024)

5.3.2 Informacja nt. kredytów ZKS FERRUM wg stanu na 31 grudnia 2023 r.

Tabela. 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i innych produktów bankowych według stanu na 31 grudnia 2023 r. w ZKS FERRUM.

Nazwa firmy udzielającej kredytu	Kwota w tys. zł		Termin spłaty	Zabezpieczenie
	wg umowy	stan na 31.12.2023		
KREDYTY				
BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 500, w tym:	23 399, w tym:		Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją z umowy ubezpieczenia nieruchomości, cesja wierzytelności z tytułu finansowych kontraktów, weksel in blanco, zastaw finansowy z blokadą na dwóch pomocniczych rachunkach, zastaw rejestrowy na maszynie
Limit wierzytelności				
Kredyt w rachunku bieżącym	max 9 000	8 515	04.10.2024	
Kredyt rewolwingowy	max 9 500	2 049		
Gwarancje	max 18 000	12 835		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.				
Wielocelowy limit kredytowy	17 000, w tym:	14 783, w tym:	20.11.2024	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami
Kredyt w rachunku bieżącym	max 10 000	9 215		
Gwarancje	max 10 000	5 568		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.				
Linia gwarancji				
	4 196	4 196	31.03.2025	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami
Bank Polska Kasa Opieki S.A.				
Nieodnawialny kredyt				Weksel własny in blanco,

obrotowy	5 000	1 528	25.07.2024	pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami, gwarancja BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG-FGK w wysokości 80% kredytu (weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową)
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Nieodnawialny kredyt obrotowy	5 000	5 000	25.10.2025	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami, gwarancja BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG-FGK w wysokości 80% kredytu (weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową)

Razem kredyty z wyłączeniem gwarancji (w tys. zł)	26 307
--	---------------

Umowy ubezpieczenia

W czerwcu 2023 r. Emitent wraz z Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podpisał umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla spółek Grupy Kapitałowej FERRUM na okres od 15 czerwca 2023 r. do 14 czerwca 2024 r. Natomiast w lipcu 2023 r. wraz z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym Ergo Hestia S.A. jako Koasekuratorem wiodącym oraz Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group jako Koasekuratorem Emitent podpisał umowę w zakresie ubezpieczeń majątkowych na okres od 14 lipca 2023 r. do 13 czerwca 2024 r.

5.3.3 Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółce nie są znane jakiegokolwiek umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami FERRUM, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.4 Poręczenia i gwarancje FERRUM

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane finansowe dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji przez FERRUM:

Tabela 14. Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM	Gwarancja korporacyjna/poręczenie do umowy zawartej pomiędzy ZKS FERRUM a Primetals Technologies Limited na wykonanie konstrukcji stalowej obudowy pieców	2 138 tys. EUR	23.12.2020	12.10.2024
RAZEM PORECZENIA		2 138 tys. EUR		

Tabela 15. Gwarancje ubezpieczeniowe na rzecz FERRUM wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>Udzielający</i>	<i>Odbiorca Gwarancji</i>	<i>Kwota w tys. PLN, chyba, że wskazano inaczej</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Data Udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	55	Usunięcia wad i usterek	31.12.2021	01.05.2027
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	3	Usunięcia wad i usterek	31.12.2021	01.05.2027
STU ERGO HESTIA PKG	BUDIMEX	52	Usunięcia wad i usterek	31.07.2022	29.08.2027
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	658 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	01.07.2021	17.06.2024
KUKE S.A.	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	553	Usunięcia wad i usterek	31.08.2023	15.08.2026
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	594 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	31.08.2021	15.08.2024
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	1 542 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	29.08.2022	13.08.2025
STU ERGO HESTIA PKG	HUSAR Budownictwo Inżynieryjne S.A.	16 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	01.08.2022	16.10.2026
KUKE S.A.	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	212 tys. EUR	Usunięcia wad i usterek	31.08.2023	15.08.2026
STU ERGO HESTIA PKG	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	3 689	Należytego wykonania umowy	03.07.2023	28.08.2024
KUKE S.A.	OGP GAZ-SYSTEM S.A.	1 709	Należytego wykonania umowy	11.08.2023	30.09.2024
RAZEM		6 061 tys. PLN i 3 022 tys. EUR			

5.5 Poręczenia i gwarancje ZKS FERRUM

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane finansowe dotyczące udzielonych i otrzymanych poręczeń i gwarancji przez ZKS FERRUM:

Tabela 16. Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe udzielone na rzecz ZKS FERRUM wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Udzielający gwarancji	Odbiorca gwarancji	rodzaj gwarancji	kwota w tys. zł/EUR	data udzielenia	data wygaśnięcia
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Kraków S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	78 tys. PLN	30-11-2021	29-11-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	180 tys. EUR	26-05-2020	02-07-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	99 tys. EUR	26-05-2020	15-04-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	68 tys. EUR	09-07-2020	30-06-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Bimetalu Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	33 tys. EUR	05-08-2020	29-04-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SMS Group GmbH	gwarancja usunięcia wad i usterek	133 tys. EUR	12-11-2020	07-03-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	16 tys. EUR	22-12-2020	08-10-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Hyundai Engineering CO., LTD S.A. Oddział w Polsce	gwarancja usunięcia wad i usterek	965 tys. EUR	13-01-2021	28-02-2025
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Pirson Montage AD	gwarancja dobrego wykonania	119 tys. EUR	18-05-2022	02-01-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	H+H Polska Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania	165 tys. PLN	31-05-2022	19-01-2025
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Valmet Technologies and Services S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	36 tys. EUR	25-01-2023	21-12-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	ArcelorMittal Poland S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	632 tys. PLN	21-02-2023	09-01-2025
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	ArcelorMittal France S.A.S	gwarancja usunięcia wad i usterek	67 tys. EUR	23-02-2023	02-02-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe S.A.	gwarancja usunięcia wad i usterek	49 tys. PLN	16-08-2023	30-09-2028
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	19 tys. EUR	25-08-2023	01-09-2027
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Finnsementti OY Cement Factory	gwarancja zwrotu zaliczki	52 tys. EUR	30-08-2023	15-01-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SMS Group GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	178 tys. EUR	20-09-2023	30-04-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Primetals Technologies Austria GmbH	gwarancja zwrotu kwot zatrzymanych	38 tys. EUR	26-09-2023	22-09-2027
BNP Paribas Bank Polska S.A.	VISTAL OFFSHORE Sp. z o.o.	gwarancja wykonania najmu	295 tys. PLN	29-09-2023	02-04-2025
BNP Paribas Bank Polska S.A.	KB Pomorze Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	8.970 tys. PLN	11-10-2023	05-08-2024
BNP Paribas Bank Polska S.A.	SMS Group GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	169 tys. EUR	31-10-2023	19-07-2024
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Engicon NV	gwarancja usunięcia wad i usterek	296 tys. EUR	01-11-2023	31-10-2025
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Climeworks Deutschland GmbH	gwarancja zwrotu zaliczki	387 tys. EUR	13-12-2023	15-05-2024
RAZEM			10 188 tys. PLN i 2 854 tys. EUR		

Tabela 17. Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>Beneficjent</i>	<i>Tytułem</i>	<i>Kwota w tys. zł (łącznie z tytułami egzekucyjnymi)</i>	<i>Data udzielenia</i>	<i>Data wygaśnięcia</i>
ZKS FERRUM	Gwarancja korporacyjna/poręczenie do umowy zawartej pomiędzy ZKS FERRUM a spółką prawa brytyjskiego na wykonanie konstrukcji stalowej obudowy pieców	2 138 tys. EUR	23.12.2020	12.10.2024
RAZEM PORĘCZENIA		2 138 tys. EUR		

Poręczenia otrzymane przez ZKS FERRUM są tożsame z Tabelą 14. *Poręczenia udzielone przez FERRUM wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.*

5.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W ciągu 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 2023 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 8 696 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 grudnia 2023 r. wyniosły 26 410 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 grudnia 2023 r. wyniosły 12 874 tys. zł.

W związku z udzieloną we wrześniu 2020 r. pożyczką przez MM Asset Management Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca grudnia 2023 r. wyniosły 541 tys. zł.

5.7 Inwestycje

5.7.1 FERRUM

W zakresie inwestycji rzeczowych i zakupów gotowych dóbr inwestycyjnych Emitent w okresie 2023 r. poniósł nakłady w wysokości 10 218 tys. zł.

Poniesione nakłady dotyczyły:

- kontynuacji realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur "smart pipe" obejmującego opracowanie systemu, unikalnej w skali świata, technologii detekcji stanów krytycznych naprężeń rurociągów stalowych, celem umożliwienia monitorowania stanu technicznego konstrukcji rurociągów w niedostępnym dotąd zakresie. Dokonano także w ramach projektu zakupu niezbędnego wyposażenia badawczego, ponosząc nakłady w wysokości 6 524 tys. zł (projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską),
- kontynuacji działań związanych z dalszym unowocześnianiem maszyn linii produkcji rur i stanowisk badania rur spiralnie spawanych, ponosząc nakłady w wysokości 1 838 tys. zł,
- modernizacji stanowiska próby wodnej i badania spoin linii Bender, ponosząc nakłady w wysokości 491 tys. zł,

- renowacji obiektów i infrastruktury technicznej, ponosząc nakłady w wysokości 361 tys. zł.
- kontynuacji prac związanych z utworzeniem mobilnego magazynu wyrobów WADACO, ponosząc nakłady w wysokości 250 tys. zł,
- modernizacji układów spawania rozwijarki w linii zgrzewania rur, ponosząc nakłady 224 tys. zł.
- modernizacji bocznic kolejowej, zabudowy nowego przejazdu ponosząc nakłady w wysokości 158 tys. zł,
- modernizacji maszyn linii produkcyjnych w zakresie wymiany przekształtników i zmian sterowania, z nakładami 93 tys. zł
- w pozostałej części nakłady dotyczyły doposażenia służb utrzymania ruchu (wytaczarka) oraz zakładowego laboratorium w sprzęt do badań (negatoskop, urządzenia do badań średnicówek), ponosząc nakłady w wysokości 279 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych, leasingu oraz dotacji związanej z dofinansowaniem Projektu Detektor naprężeń krytycznych rurociągów stalowych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Ostateczne rozliczenie projektu nastąpi w 2024 r.

5.7.2 ZKS FERRUM

W 2023 r. nakłady na zakup i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych wyniosły 11 624 tys. zł, w tym:

1. nakłady na zakup wartości niematerialnych 30 tys. zł,
2. nakłady na zakup środków trwałych 3 823 tys. zł,
3. nakłady na środki trwałe w budowie 7 772 tys. zł, w tym:
 - przyjęte do użytkowania 1 534 tys. zł,
 - nieprzyjęte do użytkowania 6 238 tys. zł.

W 2023 r. poniesione nakłady dotyczyły głównie wzmocnienia konstrukcji belek podsuwnicowych oraz modernizacji posadzek i rektyfikację torowiska hal produkcyjnych.

Nakłady inwestycyjne zostały sfinansowane ze środków własnych oraz leasingu.

6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia

6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

6.2 Strategia rozwoju FERRUM S.A. do roku 2029

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

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

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

Kluczowe cele strategiczne to przede wszystkim:

- Dywersyfikacja portfolio produktów
- Zwiększenie udziałów rynkowych w segmencie rur wodorowych i amoniakalnych
- Wzrost udziałów rynkowych w Polsce i za granicą
- Opcje strategiczne dla ZKS FERRUM
- Redukcja zadłużenia
- Przeniesienie aktywów produkcyjnych na tereny przemysłowe
- Wdrażanie norm ESG (Environmental, Social, Governance)

W ramach realizacji ww. Strategii:

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

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

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

6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

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

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

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

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

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

➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

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

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

➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie 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 Polski w obszarze średnio- i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, pogłębienie toru wodnego Szczecin – Świnoujście oraz budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu.

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

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

➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

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

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

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

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

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

dostaw gazu ziemnego, co w świetle ostatnich wydarzeń w Ukrainie nabiera coraz większego znaczenia gospodarczego.

➤ SEGMENT GAZOWNICZY

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

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

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

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



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

6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

Zgodnie z przewidywaniami o stopniowym odmrażaniu gospodarki inwestorzy wznowili planowane projekty, zakontraktowano nowe zlecenia, a poczynione w spółce inwestycje oraz 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. energetyka, metalurgia,

branża cementowa oraz usługi montażowe. Spółka notuje wzrost zapytań ofertowych w wyżej wymienionych branżach z perspektywą ich realizacji w latach 2024-2027.

Przez najbliższych kilka lat nie przewiduje się tendencji spadkowej w sektorze energetyki, ZKS FERRUM stabilnie wzmacnia swój zasięg w tym prężnie rozwijającym się obszarze rynku. Również produkcja w branży metalurgicznej wzrasta i spodziewany jest dalszy rozwój tego sektora gospodarki. Spółka prowadzi aktualnie rozmowy handlowe mające na celu pozyskanie nowych kontraktów na dostawy konstrukcji do kolejnych inwestycji planowanych w krajowych i europejskich hutach.

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

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

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

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

Dodatkowo ZKS FERRUM otrzymał od Westinghouse informację potwierdzającą wstępne zakwalifikowanie ZKS FERRUM do grupy potencjalnych dostawców w ramach projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej w Polsce. Zgodnie z otrzymaną informacją, ZKS FERRUM będzie przechodziła kolejny etap wdrożenia polegający na zaimplementowaniu specjalnej i wymaganej certyfikacji, szkoleniach personelu i wykonaniu elementów próbnych pod wszystkimi rygorami projektów nuklearnych. W przypadku pomyślnego ukończenia ww. etapu ZKS FERRUM uzyska status kwalifikowanego dostawcy, który będzie uprawniał do otrzymania od Westinghouse ewentualnego zamówienia z zakresu wsparcia projektu budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce.

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

6.5.1 Czynniki wewnętrzne

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki wykorzystaniu otwartej w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2020 r. ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- połączenie w 2024 r. ze spółką FERRUM MARKETING,

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

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

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

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

- laboratorium ZKS FERRUM S.A. wyposażone w nowoczesny sprzęt badawczy, m.in. tachimetru oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

6.5.2 Czynniki zewnętrzne

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

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

- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Systemu Przesyłowego” obejmujący lata 2024-2033,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,
- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- aktywny udział FERRUM w Grupach Roboczych powołanych zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Koordynacyjnej do spraw Gospodarki Wodorowej z dnia 12 kwietnia 2022 r., które mają zapewnić współpracę Stron *Porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej* w zakresie celów strategicznych,
- konsultacje w sprawach produkcji i odbioru jakościowego materiałów wsadowych odpowiednich do produkcji rur stalowych i konstrukcji odpowiednich zarówno do przesyłu, jak i magazynowania wodoru/mieszanek gazu i wodoru;
- prowadzenie dialogu i konsultacji wspólnie z producentami rur spawanych zgrupowanych w ramach ESTA (European Steel Tube Association) w zakresie bieżących oraz przyszłych rozwiązań dotyczących produkcji oraz odbioru jakościowego rur oraz kształtek w zakresie rozwoju technologii dedykowanych dla transportu i magazynowania wodoru,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- długofalowa współpraca z firmami działającymi na rynku kopalni odkrywkowych w zakresie produkcji młynów kulowych,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- spodziewany wzrost konkurencji w obszarze dostaw rur izolowanych, zwłaszcza w zakresie dostaw rur dla segmentu wod-kan,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych,
- wyzwania w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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

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

FERRUM

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

państw europejskich zmagają się również z obniżeniem koniunktury gospodarczej, co wpływa na sytuację w branży stalowej.

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

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

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

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

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

Pracownicy produkcyjni z Ukrainy stanowią niewielki odsetek wszystkich pracowników (poniżej 2% na dzień 31 grudnia 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. 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.

Niewątpliwą konsekwencją agresji Rosji na Ukrainę był gwałtowny wzrost cen surowców energetycznych, który skutkowałam wzrostem inflacji. W najbliższym okresie nadal realny jest dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii, co może wpłynąć na poziom kosztów podstawowej działalności Spółki. Zmiany cen taśmy oraz blachy walcowanej na gorąco znajdują bezpośrednie przełożenie na marżowość sprzedawanych przez Spółkę produktów. Nie bez znaczenia jest też fakt, że zmiany cen mogą determinować możliwości realizacji inwestycji w odniesieniu do przyjętych budżetów i rezerw.

Zarząd na bieżąco monitoruje skutki sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej wojną w Ukrainie, analizując wpływ tych okoliczności na działalność i wyniki finansowe Spółki i jest

gotowy na podjęcie niezbędnych działań w przypadku identyfikacji kolejnych ryzyk. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

ZKS FERRUM

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

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

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

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

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

6.6 Ryzyka prowadzonej działalności

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

Ryzyko związane z konfliktem wojennym Rosja-Ukraina

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

Ryzyko otoczenia ekonomicznego

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

Ryzyko rynkowe

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

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

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

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

Ryzyko prawne

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

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

Ryzyko technologiczne

Rynek, na którym działa FERRUM charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie

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

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

Ryzyko dostawców

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie

od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży

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

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

Ryzyko cen materiałów wsadowych

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

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

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

Ryzyko handlowe

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

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

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

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

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

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

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

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie konfliktu zbrojnego w Ukrainie 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.

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

Ryzyka personalne

Istotnym ryzykiem personalnym jak np. brak fachowców, fluktuacja kadry oraz ryzyka w obszarze prawa pracy, FERRUM zapobiega poprzez proces długofalowego rozwoju

personelu zorientowanego na potrzeby Spółki. Zmniejszanie ryzyka odbywa się poprzez takie działania jak odpowiednia rekrutacja fachowców i kadry kierowniczej, kompleksowe kształcenie zawodowe i doskonalenie kwalifikacji, właściwy system motywacyjny w połączeniu z przestrzeganiem obowiązujących wytycznych oraz wyprzedzające planowanie personelu przejmującego stanowisko.

Ryzyka ze strony IT

Z uwagi na rozwój technologii w dziedzinie IT oraz wzrost zagrożeń 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. W sytuacji powstania otwartej pozycji walutowej, ze względu na występujące różnice w terminach regulowania transakcji zakupu i sprzedaży, Spółka może ją zabezpieczać poprzez transakcje np. typu forward.

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

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami, leasingiem oraz faktoringiem (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Tendencje rynkowe w ostatnim

okresie oraz wysoki poziom inflacji spowodowały kilkukrotną podwyżkę stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. We wrześniu 2023 r. po serii podwyżek nastąpiła pierwsza obniżka stóp procentowych. Od sierpnia 2022 r. stopa procentowa EURIBOR 1M wzrosła i osiąga dodatnie poziomy.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

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

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, powódzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków w/w zdarzeń nadzwyczajnych.

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

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),

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

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

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

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

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

Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt. 6.5.3 *Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej FERRUM*.

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

7 Inne informacje finansowe

7.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

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

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

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

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

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

W zakresie pozostałych pożyczek, których data zwrotu przypadała na listopad 2022 r., termin ich spłaty został wydłużony do 31 grudnia 2024 r., a w przypadku pożyczki od MM Asset Management do 30 listopada 2024 r. W celu zapewnienia Spółce dalszego finansowania prowadzone są dalsze działania zmierzające do wydłużenia spłaty pożyczek, z jednoczesnym dostosowaniem terminu do możliwości spłat zadłużenia przez Spółkę.

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

7.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

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

7.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 stycznia 2024 r. ZKS FERRUM zawarła z zagranicznym kontrahentem, który został wyznaczony jako preferowany dostawca fundamentów na potrzeby realizacji zagranicznego projektu morskich farm wiatrowych zlokalizowanych na niemieckim Morzu Północnym umowę preferowanego dostawcy (ang. Preferred Supplier Agreement), która określa warunki współpracy stron w zakresie realizacji przez Wykonawcę ww. projektu. Umowa przewiduje, że ZKS FERRUM będzie dostarczał na rzecz Wykonawcy etapowo w terminie od listopada

2024 r. do czerwca 2025 r. uzgodnione elementy projektu morskich farm wiatrowych za wynagrodzenie wynoszące ok. 9,4 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 40,1 mln PLN (raport bieżący nr 2/2024).

W dniu 9 stycznia 2024 r. Emitent zawarł z KUKE aneks do umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych, na mocy którego termin obowiązywania limitu odnawialnego udzielanych gwarancji w kwocie 10 mln EUR został przedłużony do dnia 9 stycznia 2025 roku (raport bieżący nr 3/2024).

W dniu 11 stycznia 2024 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (raport bieżący nr 7/2024).

W dniu 6 marca 2024 r. do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana Umowa Częściowa z GAZ-SYSTEM, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostarczenie na rzecz Zamawiającego fabrycznie nowych rur stalowych na potrzeby inwestycji "Budowa gazociągu DN 700 MOP 8,4 MPa Wężeńców - Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą" - Część 2 i 3. Umowa Częściowa przewiduje wykonanie przez Spółkę jej przedmiotu w terminie do końca grudnia 2024 r. Wynagrodzenie Spółki za należyte wykonanie Umowy Częściowej nie przekroczy kwoty ok. 36 mln PLN netto, tj. ok. 44,3 mln PLN brutto (raport bieżący nr 19/2024).

W dniu 29 marca 2024 r. Emitent zawarł kolejną umowę zmieniającą odnoszącą się do określonych instrumentów finansowych (wcześniejsze w styczniu 2024 r. i lutym 2024 r. - raport bieżący odpowiednio nr 10/2024 i nr 17/2024), na podstawie której termin ostatecznej spłaty każdej z pożyczek, o których mowa w raporcie bieżącym nr 3/2023 został przedłużony do dnia 31 grudnia 2024 r. (raport bieżący nr 25/2024).

W dniu 2 kwietnia 2024 r. ZKS FERRUM S.A. zawarła z zagranicznym kontrahentem, umowę podwykonawczą związaną z realizacją przez Wykonawcę zagranicznego projektu morskich farm wiatrowych zlokalizowanych na niemieckim Morzu Północnym. Przedmiotem Umowy jest dostawa przez ZKS FERRUM na rzecz Wykonawcy 44 zestawów kaset wewnętrznych do montażu i użytkowania w elementach dostarczonych przez Wykonawcę na potrzeby realizacji I fazy projektu czterech farm wiatrowych realizowanych na zlecenie partnera niemieckiego z wynagrodzeniem wynoszącym ok. 9,4 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 40,5 mln PLN. Umowa przewiduje, że ZKS FERRUM będzie dostarczał na rzecz Wykonawcy etapowo w terminie od listopada 2024 r. do czerwca 2025 r.

W dniu 16 kwietnia 2024 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a konsorcjum w składzie Aldesa Construcciones Polska Sp. z o.o. oraz China Civil Engineering Construction Corporation umowy dostawy, której przedmiotem jest zaprojektowanie i dostawa dwóch sztuk poziomych zbiorników na etylen, w związku z realizacją przez Zamawiającego zadania inwestycyjnego dla ORLEN S.A. w sektorze Oil&Gas. Wynagrodzenie ZKS FERRUM za dostarczenie przedmiotu dostawy wynosi ok. 5,2 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 22,2 mln PLN netto. Przewidywane terminy realizacji dostaw w Umowie to koniec lutego i I połowa marca 2025 roku (raport bieżący nr 29/2024).

Dnia 19 kwietnia 2024 r. ZKS FERRUM podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. :

- 1) Umowę o otwarcie linii gwarancji na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do łącznej kwoty 10.500.000,00 zł z datą ważności gwarancji wystawionych w ramach tej umowy do 30 czerwca 2025 roku,

2) Kolejny aneks do Umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy ujednolicający z pozostałymi umowami kwestię klauzul.

W dniu 24 kwietnia 2024 r. Emitent podpisał z BNP Paribas Bank Polski S.A. aneks do wielocelowej umowy kredytowej wydłużający okres udostępnienia kredytu o 18 miesięcy (raport bieżący nr 31/2024).

W dniu 25 kwietnia 2024 r. Emitent podpisał z BNP Paribas Faktoring sp. z o.o. aneksy do umów faktoringowych zwiększających limit faktoringowy z 9 mln EUR do 12,5 mln EUR (raport bieżący nr 32/2024).

7.4 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

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

7.5 Istotne pozycje pozabilansowe

Poza wymienionymi w pkt 5.4 oraz 5.5 kwotami poręczeń i gwarancji nie wystąpiły w 2023 r. inne istotne pozycje pozabilansowe.

7.6 Prognozy wyników finansowych

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

7.7 Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023 zostało sporządzone zgodnie z § 70 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 71 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757 ze zm.) i obejmuje dane finansowe spółki FERRUM oraz podmiotów zależnych (ZKS FERRUM i FERRUM MARKETING).

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym, którego elementy znajdują się również w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzone przez Unię Europejską.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach zł.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 79 ust. 2 ww. rozporządzenia FERRUM nie przekazywała odrębnego raportu kwartalnego za IV kwartał 2023 roku.

Emitent nie sporządził sprawozdania i oświadczenia na temat informacji niefinansowych z uwagi na niespełnienie kryteriów określonych w ustawie o rachunkowości (art. 49b oraz art. 55. ust. 2b), obligujących do sporządzenia takiego sprawozdania lub oświadczenia.

8 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

8.1 Określenie stosowanego zbioru zasad

Zarząd FERRUM S.A oświadcza, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego (ang. corporate governance) stanowiącemu Załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („Dobre Praktyki 2021”). Dobre Praktyki 2021 zostały opublikowane w serwisie prowadzonym Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym: www.gpw.pl/dobre-praktyki2021.

8.2 Zasady od stosowania których Emitent odstąpił

Intencją Spółki jest dążenie do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, w szczególności w zakresie należytej jakości komunikacji z Inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo powszechnie obowiązujące. W Informacji na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 opublikowanej w dniu 29 lipca 2021 r., Spółka zadeklarowała stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2021, z zastrzeżeniem wskazanych poniżej zasad 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 2.1., 2.2., 4.1., 4.3., 4.8., 4.9.1., od stosowania których Spółka odstąpiła:

- zasada 1.3.1: *„W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.”*

Komentarz Spółki : Zagadnienia z obszaru ESG (Environmental, Social and Governance) nie były dotychczas formalnie włączone do strategii biznesowej FERRUM, natomiast dla zminimalizowania negatywnych skutków działalności człowieka, jak również ze względu na zwiększające się wymagania prawne w tym obszarze, Spółka uznaje te zagadnienia za kluczowe. W przyjętym w Spółce „Kodeksie etyki oraz postępowania w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM” Spółka deklaruje, że Grupa będzie dążyć do promowania idei odpowiedzialności społecznej wśród swoich dostawców, chce współpracować z kontrahentami, którzy przestrzegają praw człowieka i działają zgodnie z regulacjami prawnymi, zapewniają bezpieczne i godne warunki pracy oraz stosują nie tylko najwyższe standardy etyczne, ale także dbają o środowisko naturalne. Ponadto produkcja prowadzona przez FERRUM jest zgodna z normami systemowymi (zarządzania jakością, środowiskowego, bhp i energii) oraz normami branżowymi dla sektora ciepłowniczego, gazowniczego, wodnokanalizacyjnego i konstrukcyjnego, natomiast zasady ochrony środowiska przestrzegane przez Grupę FERRUM ujęte zostały w „Polityce środowiskowej” opublikowanej na stronie internetowej Spółki.

- zasada 1.3.2: *„W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.”*

Komentarz Spółki : Zagadnienia z obszaru ESG (Environmental, Social and Governance) nie były dotychczas formalnie włączone do strategii biznesowej FERRUM, natomiast dla zminimalizowania negatywnych skutków działalności człowieka, jak również ze względu na zwiększające się wymagania prawne w tym obszarze, Spółka uznaje te zagadnienia za kluczowe. Przyjęty przez Spółkę „Kodeks etyki oraz postępowania

w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM” ustanawia zasady i normy etyczne funkcjonowania Grupy FERRUM oraz jej pracowników, a także standardy podnoszenia kultury korporacyjnej w obszarze zgodności z normami prawnymi oraz społecznymi. W sposób systematyczny i trwały Grupa FERRUM zabiega o zadowolenie jednej z najważniejszych grup Interesariuszy Grupy, jakimi są pracownicy. Spółka stara się przy tym wspierać pracowników w trudnej sytuacji materialnej i życiowej poprzez funkcjonujący w spółkach z Grupy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W trosce o budowanie środowiska pracy Spółka przyjęła „Politykę kształtowania relacji na linii pracodawca – pracownik”, „Politykę kształtowania relacji na linii przełożony – pracownik” oraz „Politykę kształtowania relacji na linii pracownik – pracownik”, które zostały opublikowane na stronie internetowej Spółki. Również mieszkańcy regionu, w którym Grupa FERRUM ma zlokalizowane zakłady produkcyjne, stanowią dla niej ważną grupę Interesariuszy. FERRUM pragnie być dobrym sąsiadem dającym przykład swoimi odpowiedzialnymi działaniami, a partnerskie relacje ze społecznością lokalną opierać na dialogu oraz wzajemnym zrozumieniu i szacunku. Grupa dołoży starań w celu podejmowania inicjatyw mających na celu tworzenie i ochronę lokalnych miejsc pracy, ochronę i rekultywację środowiska naturalnego oraz inicjowanie wolontariatu lub akcji charytatywnych na rzecz lokalnego społeczeństwa. Z uwagi na powyższe Grupa FERRUM przyjęła „Politykę aktywności na forum społeczności lokalnych”, która również jest dostępna stronie internetowej Spółki.

- zasada 1.4: *„W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny .in...”*

Komentarz Spółki : Spółka nie przyjęła sformalizowanego dokumentu stanowiącego strategię rozwoju, tym niemniej informacje w zakresie realizacji głównych celów strategicznych związanych z rozwojem Grupy Kapitałowej FERRUM prezentowane są interesariuszom w publikowanych cyklicznie raportach okresowych, które są dostępne również na stronie internetowej Spółki.

- zasada 1.4.1 *.”objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka; Zasada nie jest stosowana.”*

Komentarz Spółki : Spółka komunikuje interesariuszom informacje w zakresie realizacji celów strategicznych zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego przede wszystkim w publikowanych cyklicznie raportach okresowych. Tym niemniej na stronie internetowej Spółki został opublikowany „Kodeks etyki oraz postępowania w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM”, który ustanawia zasady i normy etyczne funkcjonowania Grupy FERRUM oraz jej pracowników, a także standardy podnoszenia kultury korporacyjnej w obszarze zgodności z normami prawnymi oraz społecznymi, włącznie z politykami dotyczącymi poszczególnych obszarów ESG.

- zasada 2.1. *„Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie*

zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

Komentarz Spółki : W Spółce wdrożono „Politykę różnorodności”, która jest jednym z elementów przyjętego „Kodeksu Etyki oraz postępowania w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM”. Zgodnie z przyjętą polityką, w swoich działaniach Grupa FERRUM kieruje się wartościami stawiającymi w centrum pracownika jako człowieka. Emitent dąży do wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji i nierównego traktowania pracowników. Spółka promuje działania cechujące się otwartością na różnorodność w miejscu pracy, mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością, co powinno znaleźć odniesienie w strukturze zatrudnienia. Obowiązująca w Spółce „Polityka różnorodności” nie przewiduje jednak zróżnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%.

- *zasada 2.2: „Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”*

Komentarz Spółki : W Spółce wdrożono „Politykę różnorodności”, która jest jednym z elementów przyjętego „Kodeksu Etyki oraz postępowania w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM”. Zgodnie z przyjętą polityką, w swoich działaniach Grupa FERRUM kieruje się wartościami stawiającymi w centrum pracownika jako człowieka. Emitent dąży do wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji i nierównego traktowania pracowników. Spółka promuje działania cechujące się otwartością na różnorodność w miejscu pracy, mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością, co powinno znaleźć odniesienie w strukturze zatrudnienia. Obowiązująca w Spółce „Polityka różnorodności” nie przewiduje jednak zróżnicowania pod względem płci na poziomie nie niższym niż 30%.

- *zasada 4.1.: „Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.”*

Komentarz Spółki : Spółka nie praktykowała dotychczas przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu koszty związane z przeprowadzeniem walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz ryzyka natury technicznej i prawnej przewyższają na chwilę obecną potencjalne korzyści dla inwestorów, w szczególności z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki. Ponadto w ocenie Spółki realizacja obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na stronie internetowej po każdym walnym zgromadzeniu, zapewnia w chwili obecnej akcjonariuszom należyty dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących przebiegu organizowanych przez Spółkę walnych zgromadzeń.

- *zasada 4.3.: „Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”*

Komentarz Spółki : Spółka nie praktykowała dotychczas przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu

koszty związane z przeprowadzeniem walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz ryzyka natury technicznej i prawnej przewyższają na chwilę obecną potencjalne korzyści dla inwestorów, w szczególności z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki. Ponadto w ocenie Spółki realizacja obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na stronie internetowej po każdym walnym zgromadzeniu, zapewnia w chwili obecnej akcjonariuszom należyty dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących przebiegu organizowanych przez Spółkę walnych zgromadzeń.

- zasada 4.8.: *„Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.”*

Komentarz Spółki : W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega przede wszystkim zasad wynikających z przepisów praw powszednie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

- zasada 4.9.1.: *„W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:*

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki.”

Komentarz Spółki : W zakresie realizacji przez akcjonariuszy ich uprawnień korporacyjnych Spółka przestrzega przede wszystkim zasad wynikających z przepisów praw powszednie obowiązującego, które stanowią, że akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, a ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Spółka nie ma wpływu na działania akcjonariuszy, tym niemniej Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatur z odpowiednim wyprzedzeniem z poszanowaniem niniejszej zasady.

8.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane m.in. zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- procesy analizy strategicznej i zarządzania ryzykiem.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe podlegają kontroli przez Komitet Audytu. Komitet Audytu komunikuje się z biegłym rewidentem oraz ocenia i przedkłada Radzie Nadzorczej:

- Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. po jego zaudytowaniu,
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM po jego zaudytowaniu,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie. Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Finansowego, kierowanego przez Wiceprezes ds. Finansowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich, z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe raporty finansowo-operacyjne. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Raporty te są szczegółowo analizowane przez kierownictwo wyższego szczebla oraz Zarząd Spółki. Osiągnięte wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych, a zidentyfikowane odchylenia są szczegółowo wyjaśniane.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Ostateczna analiza i akceptacja opracowanych sprawozdań jest dokonywana przez Zarząd Spółki.

Pod kierownictwem Zarządu corocznie przeprowadzony jest w Spółce proces opracowywania budżetu na rok następny. W proces zaangażowani są również pracownicy

Spółki wyższego szczebla. Przygotowany budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

8.4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

8.4.1 Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy FERRUM wynosi wg stanu na dzień publikacji, tj. na 26 kwietnia 2024 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela (serie A, B, C, D, E i F) o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

8.4.2 Akcje własne

W 2023 roku Spółka nie prowadziła skupu akcji własnych i nie posiada akcji własnych.

8.4.3 Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu – akcjonariusze posiadający ponad 5% w ogólnej liczbie głosów - została przedstawiona w poniższej tabeli oraz na diagramie.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2023 r.

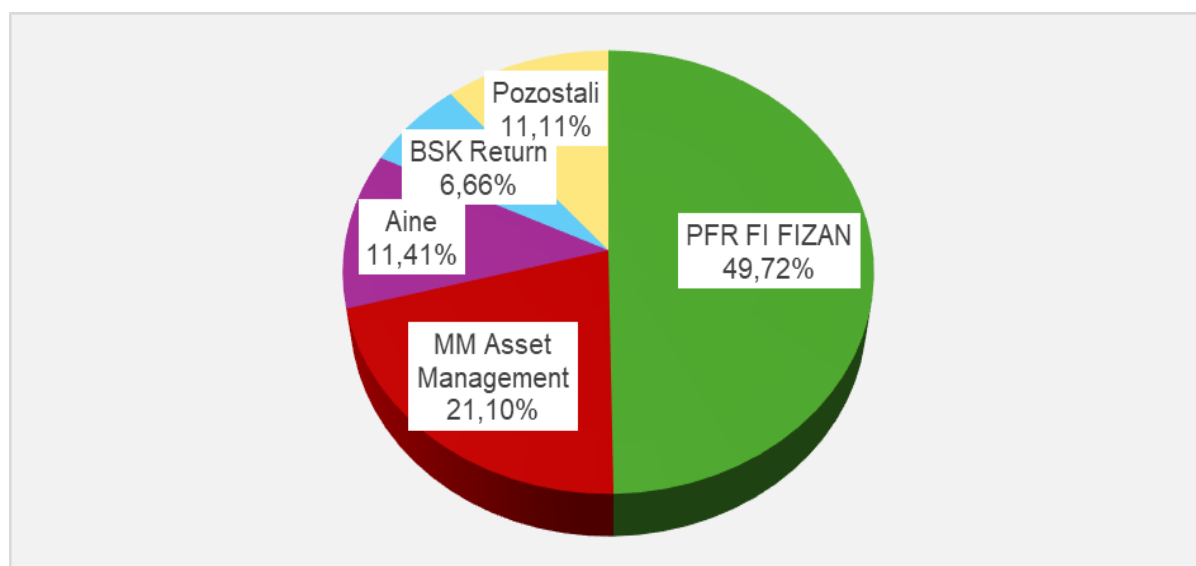
Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych)*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

* zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 51/2023, PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aine Sp. z o.o., PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., MM Asset Management Sp. z o.o., CEE Integra Partners S.A. oraz Pan Marek Warzecha są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i na dzień publikacji ww. raportu bieżącego łącznie posiadają 47.821.223 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 82,58% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47.821.223 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie od dnia publikacji ww. raportu bieżącego do końca 2023 r. CEE Integra Partners S.A. nabyła łącznie 21.538 akcji FERRUM, wobec czego na dzień 31 grudnia 2023 r. strony Porozumienia posiadały łącznie 47.842.761 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 82,61% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 47.842.761 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 82,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania

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

zgodnie z treścią zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta raportem bieżącym nr 23/2024, PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Noble Fund Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aine Sp. z o.o., PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., MM Asset Management Sp. z o.o., CEE Integra Partners S.A. oraz Pan Marek Warzecha są stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i na dzień publikacji ww. raportu bieżącego łącznie posiadają 48.433.500 akcji zwykłych na okaziciela FERRUM S.A., stanowiących 83,63% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 48.433.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 83,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



Zmiany w strukturze akcjonariatu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za III kwartał 2023 roku, czyli od dnia 29 listopada 2023 r. miały miejsce transakcje nabycia akcji FERRUM dokonane przez CEE Integra Partners S.A. (strona Porozumienia Akcjonariuszy) łącznie 626.807 akcji FERRUM, o których Spółka informowała raportami bieżącymi, natomiast ostatnie zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w FERRUM S.A. przez Porozumienie Akcjonariuszy zostało opublikowane raportem bieżącym nr 23/2024.

8.4.4 Wykaz akcji i udziałów podmiotów z Grupy Kapitałowej w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.			
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	18 861 947	32,57%	58 283 416,23
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%	569 746,56
Wojciech Wrona - Członek Rady Nadzorczej - bezpośrednio	74 965	0,13%	231 641,85
Stan na dzień 26 kwietnia 2024 r.			
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	19 465 732	33,61%	60 149 111,88
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - bezpośrednio	184 384	0,32%	569 746,56
Wojciech Wrona - Członek Rady Nadzorczej - bezpośrednio	74 965	0,13%	231 641,85

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 III kwartał 2023 r., czyli od dnia 29 września 2023 r. zgodnie z wiedzą Emitenta, doszło do zmiany udziału w stanie pośredniego posiadania akcji Emitenta przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który zwiększył swój pośredni stan posiadania akcji FERRUM o 639.853 akcji FERRUM.

Poza powyższym nie zaszły inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A. od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

8.4.5 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

8.4.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Z zastrzeżeniem przepisów powszechnie obowiązujących, w Spółce nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu.

8.4.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia w zakresie zbywalności akcji Emitenta. W szczególności brak jest ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu i zbywalności akcji pracowniczych wydanych nieodpłatnie w związku z przekształceniem przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną.

Statut Spółki nie zawiera jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje FERRUM S.A. W stosunku do akcji Spółki istnieją ograniczenia dotyczące zbywania i wykonywania praw głosu wyłącznie wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym Kodeksu spółek handlowych, Kodeksu postępowania karnego i przepisów regulujących obrót akcjami na GPW w Warszawie.

8.4.8 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program kontroli akcji pracowniczych.

8.5 Władze FERRUM

8.5.1 Zarząd

Zarząd FERRUM prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd FERRUM składa się z od dwóch do czterech osób, natomiast kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym to Rada Nadzorcza określa liczbę Członków Zarządu. Obecny Zarząd Emitenta składa się z dwóch osób.

8.5.1.1 Skład osobowy

W całym okresie 2023 r. Zarząd FERRUM działał w następującym składzie:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający
- Honorata Szlachetka - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, Dyrektor ds. Finansowych

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki działa w ww. składzie.

8.5.1.2 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających Spółką określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej www.ferrum.com.pl.

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Statut nie przewiduje specjalnych uprawnień dla osób zarządzających Spółką, w szczególności osoby zarządzające Spółką nie są uprawnione do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

8.5.1.3 Kompetencje i uprawnienia Zarządu

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki.

Podstawową formą pracy Zarządu jest odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał związanych z prowadzeniem spraw Spółki i wykonywaniem Zarządu, jednakże jeżeli ilość Członków Zarządu jest taka sama jak określony w Statucie sposób reprezentacji Spółki, odbywanie posiedzeń i podejmowanie uchwał nie jest konieczne.

W celu skutecznego wywiązania się z obowiązków określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie Spółki, Zarząd może powołać komórkę organizacyjną zajmującą się organizacją pracy organów Spółki.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień w zakresie emisji akcji.

8.5.1.4 Wynagrodzenie Zarządu FERRUM

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu FERRUM w roku 2023 wyniosła 1.236,7 tys. zł., w tym:

- Krzysztof Kasprzycki - wynagrodzenie w kwocie brutto 840,0 tys. zł., w tym wynagrodzenie zmienne za rok 2023 r. w kwocie brutto 420,0 tys. zł,
- Honorata Szlachetka - wynagrodzenie w kwocie brutto 396,7 tys. zł., w tym wynagrodzenie zmienne za rok 2023 w kwocie brutto 132,0 tys. zł. *

**w wynagrodzeniu nie uwzględniono otrzymywanych przez Panią Honoratę Szlachetkę dodatkowych świadczeń niepieniężnych (prywatna opieka medyczna, ryczałt z tytułu użytkowania samochodu służbowego do celów prywatnych) oraz świadczeń otrzymywanych z ZFŚS.*

Wynagrodzenie dodatkowe:

- Prezes Zarządu Emitenta Krzysztof Kasprzycki w 2023 r. pełnił również funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej ZKS FERRUM oraz wykonywał w w/w podmiocie obowiązki Dyrektora Zakładu (kontrakt menedżerski), otrzymując z tych tytułów wynagrodzenie w kwocie 679,1 tys. zł. (w powyższej kwocie nie uwzględniono dodatkowych świadczeń niepieniężnych – prywatna opieka medyczna)
- Wiceprezes Zarządu Emitenta, Honorata Szlachetka pełniła również funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce zależnej ZKS FERRUM i otrzymała z tego tytułu wynagrodzenie w kwocie 34,5 tys. zł.

8.5.1.5 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia

Prezes Zarządu - Pan Krzysztof Kasprzycki

W dniu 21 maja 2021 r., w związku z powołaniem Krzysztofa Kasprzyckiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FERRUM S.A. X kadencji (Uchwała nr 28/XI/21 Rady Nadzorczej FERRUM S.A. z dnia 21 maja 2021 r. – powołanie z dniem zatwierdzenia przez ZWZ FERRUM S.A. sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za rok obrotowy 2020), Rada Nadzorcza Uchwałą nr 30/XI/21 określiła zasady jego wynagradzania z tytułu powołania oraz wykonywania zadań na stanowisku Dyrektora Zarządzającego, pozostawiając bez zmian stanowisko (kontrakt menadżerski) oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego w/w z obydwu tytułów.

Zgodnie z treścią kontraktu menadżerskiego z dnia 21 maja 2021 r. zawartego w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej nr 30/XI/21 z dnia 21 maja 2021 r.:

- rozwiązanie kontraktu menadżerskiego przed upływem okresu na jaki został zawarty (jeżeli przyczyną rozwiązania kontraktu będzie odwołanie z Zarządu Spółki, które nie nastąpiło z przyczyn leżących po stronie Dyrektora Zarządzającego), stanowi podstawę do wypłacenia odprawy w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia, jakie przysługiwałoby Dyrektorowi Zarządzającemu z tytułu zawartego kontraktu.

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych - Pani Honorata Szlachetka

W dniu 21 maja 2021 r., w związku z powołaniem Pani Honoraty Szlachetki do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych FERRUM S.A. X kadencji (Uchwała nr 29/XI/21 Rady Nadzorczej FERRUM S.A. z dnia 21 maja 2021 r. – powołanie z dniem zatwierdzenia przez ZWZ FERRUM S.A. sprawozdania finansowego FERRUM S.A. za rok obrotowy 2020), Rada Nadzorcza Uchwałą nr 31/XI/21 określiła zasady jej wynagradzania z tytułu powołania oraz wykonywania pracy na stanowisku Dyrektora ds. Finansowych,

pozostawiając bez zmian stanowisko (umowa o pracę) i wynagrodzenie zasadnicze z tytułu wykonywania pracy na stanowisku Dyrektora ds. Finansowych (w umowie o pracę, Aneks nr 1 do umowy, Rada Nadzorcza zapewniła jednak Dyrektorowi ds. Finansowych dodatkowe świadczenia niepieniężne, tj.: samochód służbowy z prawem do korzystania z samochodu służbowego do celów prywatnych oraz pokrycie kosztów korzystania przez Dyrektora ds. Finansowych i jego rodzinę z prywatnej opieki lekarskiej). Równocześnie Uchwałą nr 31/XI/21 Rada Nadzorcza FERRUM S.A. zdecydowała o podwyższeniu wynagrodzenia Pani Honoraty Szlachetki z tytułu pełnienia przez nią funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

8.5.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza FERRUM sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie ze Statutem FERRUM S.A. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję, z zastrzeżeniem, że w sytuacji wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, o którym mowa w art. 385 § 3 i n. kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Obecna Rada Nadzorcza Emitenta XI kadencji składa się z siedmiu osób.

8.5.2.1 Skład osobowy

Na dzień 1 stycznia 2023 r. skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. XI kadencji przedstawiał się następująco:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| – Marek Warzecha | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Karwowski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Dariusz Samolej | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Andrzej Kasperek | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wiesław Łatała | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Prof. dr hab. Andrzej Szumański | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Wrona | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 19 czerwca 2023 r. do Spółki wpłynęło od Pana Zbigniewa Karwowskiego, datowane na ten sam dzień, oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. za rok 2022, tj. 22 czerwca 2023 r. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. zwołane na dzień 22 czerwca 2023 r. powołało z tym samym dniem do składu Rady Nadzorczej XI kadencji Pana Michała Sikorskiego.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. był następujący:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| – Marek Warzecha | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Michał Sikorski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Dariusz Samolej | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Andrzej Kasperek | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wiesław Łatała | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Prof. dr hab. Andrzej Szumański | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Wrona | - Członek Rady Nadzorczej |

W opisanym powyżej składzie Rada Nadzorcza działała do końca roku obrotowego 2023, jak również działa na moment publikacji niniejszego sprawozdania.

8.5.2.2 Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Członków Rady Nadzorczej.

Szczegółowy opis funkcjonowania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta znajduje się w Statucie Spółki, Regulaminach Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta – www.ferrum.com.pl.

8.5.2.3 Komitet Audytu

Opis działania

Zadaniem Komitetu Audytu jest przede wszystkim doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej FERRUM w szczególności w obszarze kontroli i doradztwa w zakresie nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym również skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, które to zadania Komitet Audytu wykonuje m. in. Poprzez:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, jak również wykonywania czynności rewizji finansowej;
- przedstawianie rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Skład osobowy

Według stanu na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej FERRUM S.A. XI kadencji wchodzi:

- Pan Andrzej Kasperek – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Pan Wiesław Łatała – Członek Komitetu Audytu;
- Pan Wojciech Wrona – Członek Komitetu Audytu.

W opisanym powyżej składzie Komitet Audytu działał do końca roku obrotowego 2023, jak również działa na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, kryteria niezależności w rozumieniu rt.. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach spełnia Pan Andrzej Kasperek oraz Pan Wiesław Łatała. Ponadto Pan Andrzej Kasperek oraz Pan Wiesław Łatała spełniają również kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie 2.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Dodatkowo Pan Andrzej Kasperek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, natomiast wiedzę i umiejętności

z zakresu branży, w której działa FERRUM S.A. posiada Pan Wiesław Łatała. Wiedza i umiejętności Członków Komitetu Audytu w zakresie wskazanym powyżej wynikają z posiadanego wykształcenia i zdobytego doświadczenia zawodowego.

Poza Komitetem Audytu w ramach Rady Nadzorczej FERRUM S.A. nie działają inne komitety.

Działalność Komitetu Audytu w 2023 r.

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Komitet Audytu odbył sześć protokołowanych posiedzeń, odpowiednio w dniach: 16 stycznia, 13 marca, 19 kwietnia, 14 września, 25 października, oraz 6 grudnia 2023 r. W roku obrotowym 2023 wszystkie ww. posiedzenia odbyły się w formie wideokonferencji, na których uchwały podejmowane były przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W poszczególnych posiedzeniach Komitetu Audytu brali udział jego Członkowie, przedstawiciele Zarządu FERRUM S.A. oraz zaproszeni goście: przedstawiciele biegłego rewidenta UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k., pracownicy Biura Audytu Wewnętrznego FERRUM S.A. W niektórych posiedzeniach udział brali również: Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pan Zbigniew Karwowski, oraz Sekretarz Rady Nadzorczej, Pan Dariusz Samolej.

Dodatkowo Członkowie Komitetu Audytu odbyli dwa nieformalne spotkania. Spotkanie w dniu 20 lutego 2023 r. dotyczyło wymogów KNF dot. procedur na wypadek utraty przez audytora uprawnień oraz zasad i standardów dot. przekazywania informacji przez Zarząd do Rady Nadzorczej, a na spotkaniu w dniu 20 grudnia 2023 r. omówiono sprawozdanie z oceny zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego przygotowanego przez zewnętrzną firmę audytorską INFOX.

Współpraca z firmą audytorską

W roku 2023 roku na rzecz Spółki były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe FERRUM, dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. Usługi dotyczyły oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Emitenta oraz atestacji w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

Polityka wyboru firmy audytorskiej

Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firm audytorską, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającą w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej. Dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy

audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących, takich jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską usług dozwolonych

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

8.5.2.4 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej FERRUM S.A.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku 2023 wyniosło 507,6 tys. zł. w tym:

- | | |
|---------------------|---|
| – Marek Warzecha | - wynagrodzenie w kwocie: 103,0 tys. zł |
| – Andrzej Szumański | - wynagrodzenie w kwocie: 80,9 tys. zł |
| – Wiesław Łatała | - wynagrodzenie w kwocie: 105,2 tys. zł |
| – Andrzej Kasperek | - wynagrodzenie w kwocie: 113,3 tys. zł |
| – Wojciech Wrona | - wynagrodzenie w kwocie: 105,2 tys. zł |

Oświadczeniem z dnia 23 czerwca 2023 r. Pan Michał Sikorski zrzekł się należnego wynagrodzenia od dnia złożenia oświadczenia oraz wynagrodzenia należnego w przyszłości z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

Oświadczeniem z dnia 4 lipca 2018 r. Pan Dariusz Samolej zrzekł się należnego wynagrodzenia od dnia złożenia oświadczenia oraz wynagrodzenia należnego w przyszłości z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Zrzeczenie obejmowało również zwrot kosztów wykonywania indywidualnego nadzoru, kosztów zakwaterowania i wyżywienia oraz innych uzasadnionych kosztów administracyjnych i wydatków z tym związanych.

8.5.3 Polityka różnorodności w organach

Od dnia 21 października 2020 r. w Spółce wdrożono „Politykę różnorodności”, która jest jednym z elementów przyjętego w firmie „Kodeksu Etyki oraz postępowania w biznesie Grupy Kapitałowej FERRUM”. Zgodnie z przyjętą polityką, w swoich działaniach Grupa

FERRUM kieruje się wartościami stawiającymi w centrum pracownika jako człowieka. Emitent dąży do wyeliminowania wszelkich przejawów dyskryminacji i nierównego traktowania pracowników. Spółka promuje działania cechujące się otwartością na różnorodność w miejscu pracy, mające na celu konstruktywne zarządzanie różnorodnością, co powinno znaleźć odniesienie w strukturze zatrudnienia.

8.5.4 Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze względem byłych osób zarządzających i nadzorujących

Spółka nie posiada żadnych informacji/dokumentów, które wskazywałyby na istnienie po stronie Spółki jakichkolwiek zobowiązań w stosunku do byłych osób pełniących funkcje w organach statutowych FERRUM w zakresie określonym powyżej.

8.6 Opis zasad zmiany Statutu FERRUM

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych (KSH) zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie zmian w Statucie Spółki, wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych - art. 415 KSH.

Statut FERRUM w brzmieniu obowiązującym obecnie nie posiada zapisów dotyczących zmiany Statutu odmiennych od przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie zasady dotyczące zmiany Statutu Emitenta zostały przedstawione w Statucie Spółki, który znajduje się na stronie internetowej Emitenta: www.ferrum.com.pl.

8.7 Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A., jego zasadnicze uprawnienia oraz prawa biorących w nim udział akcjonariuszy uregulowane są w przepisach prawa o charakterze powszechnie obowiązującym, które znajdują odzwierciedlenie w aktach korporacyjnych Spółki.

Szczegółowe regulacje dotyczące Walnych Zgromadzeń zostały określone w poniższych aktach prawnych:

1. Kodeks spółek handlowych,
2. Statut FERRUM S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl),
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. uchwalony przez ZWZ "Huta FERRUM S.A." w dniu 31 maja 1996 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych Uchwałą Nr I/2000 NWZA z 28 czerwca 2000 r., Uchwałą Nr I/2001 NWZA z dnia 6 września 2001 r., Uchwałą ZWZ Nr XIX/2007 z dnia 10 maja 2007 r. oraz Uchwałą NWZ Nr 8/2009 z dnia 10 września 2009 r. (dostępny na stronie internetowej emitenta www.ferrum.com.pl).

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie przekazywane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego oraz umieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej www.ferrum.com.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki, która mieści się w Katowicach.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu. W razie nieobecności ww. osób, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek Członek Rady Nadzorczej, a w razie ich nieobecności – którykolwiek z akcjonariuszy, o ile nie sprzeciwiają się temu akcjonariusze dysponujący większością głosów.

Projekty uchwał są przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą FERRUM S.A. Za wyjątkiem projektów uchwał, które winny być obligatoryjnie podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, projekty uchwał są prezentowane Zgromadzeniu wraz z uzasadnieniem.

W obradach Zgromadzenia jako obserwatorzy mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów. Zarząd przedstawia listę gości na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Statucie oraz w ustawie, wymaga:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków,
- postępowanie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość pojedynczej transakcji przewyższy kwotę 1.000.000,00 zł. (słownie: jeden milion złotych 00/100),
- emisja obligacji, w tym emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH.
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362§ 1 pkt. 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 KSH,
- powzięcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym także w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, oraz udzielanie Radzie Nadzorczej upoważnienia do ustalania, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również takie prawo,
- zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu FERRUM S.A posiadają prawo do:

- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;

- zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, pod warunkiem reprezentowania przez akcjonariusza co najmniej jednej dwudziestej kapitału zakładowego;
- zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia, do chwili zarządzenia przez Przewodniczącego głosowania w danym punkcie porządku obrad;
- uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika, który jest upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji.

Szczegółowy opis działania Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. jest dostępny na stronie internetowej Emitenta (www.ferrum.com.pl).

8.8 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze.

W 2023 r. w Spółce nie wystąpiła działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze.

9 Pozostałe informacje

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

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

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

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

powstałych w majątku kontrahenta. Stanowisko takie podziela również ubezpieczyciel spółki, który wydał decyzję odmowną w zakresie wypłaty świadczenia.

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

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

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

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

9.2 Informacje nt. firmy audytorskiej

Firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi związane z badaniem sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM od 2020 r.

W dniu 19 maja 2022 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM na lata 2022 - 2023. Wybrany podmiot to UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa (Audytor). Audytor był podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3115.

Firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. oraz UHY ECA Audyt Sp. z o.o. pismem z dnia 14 czerwca 2023 r. zawiadomiły FERRUM S.A. o planowanym na dzień 01.07.2023 r. przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie działu audytu ze spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o.

Zawiadomienie informowało o tym, że w ramach reorganizacji grupy kapitałowej UHY ECA planowane jest przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie obejmującym dział audytu spółki UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie do spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z zawiadomieniem przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu audytu stanowiło jedynie zmianę organizacyjną, zaś umowa o badanie sprawozdania finansowego za lata 2022-2023 będzie wykonywana cały czas na dotychczasowych warunkach przez ten sam zespół osobowy, ale w ramach struktury UHY ECA Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 3886. Wyżej

opisana zmiana została usankcjonowana uchwałą Rady Nadzorczej FERRUM S.A. nr 93/XI/23 w dniu 28 czerwca 2023 r.

W dniu 20 lipca 2022 r. Emitent podpisał z Audytorem umowę o:

- przeprowadzenie przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. i I półrocze 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. i I półrocze 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2022 r. i 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF,
- przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r. i 2023 r. sporządzonego wg MSR/MSSF.

Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone ww. umową w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za okres 2022-2023 wyniesie 206 tys. zł. Łączna wartość wynagrodzenia netto za usługi określone w/w umową w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla roku 2022 wyniosła 111 tys. zł tj. 103 tys. zł i 8 tys. zł – wzrost z tytułu waloryzacji i dodatkowych kosztów.

W 2023 r. na rzecz Spółki przez Audytora były świadczone dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. Usługi dotyczyły oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Emitenta za 2022 r. (wartość netto wynagrodzenia 9 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu waloryzacji) oraz atestacji w zakresie weryfikacji zgodności z Rozporządzeniem ESEF za rok 2022 r. (wartość netto wynagrodzenia ok. 10 tys. zł oraz 1 tys. zł z tytułu waloryzacji).

9.3 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

9.3.1 FERRUM

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

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

Od 1996 roku Spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Polski Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości www.prcpiop.pl pod numerem 001/1996. Wpis do rejestru jest corocznie odnawiany na podstawie wyników środowiskowych Spółki przedstawionych w Raporcie o Zrównoważonym Rozwoju. Wpis ten stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce

zasad "UN Global Compact", tj. zobowiązań dotyczących przestrzegania praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska i zapobiegania korupcji oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

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

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

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

Wyrok nie jest prawomocny. Spółka rozważa złożenie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego, aktualnie analizując podstawy wniesienia skargi.

Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku. Na dzień sporządzenia sprawozdania w stosunku do FERRUM nie została nałożona żadna decyzja, która mogłaby powodować skutki finansowe związane z obowiązkiem mediacji terenu, ponieważ wpis o potencjalnym historycznym zanieczyszczeniu powierzchni działek nie powoduje automatycznie obowiązku dokonania mediacji terenu.

9.3.2 ZKS FERRUM

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

9.4 Zagadnienia klimatyczne

9.4.1 Wpływ Grupy FERRUM na klimat

Grupa FERRUM identyfikuje wpływ na klimat w wymiarze bezpośrednim oraz pośrednim.

W perspektywie bezpośredniej wpływ Grupy FERRUM na klimat związany jest z emisją gazów cieplarnianych związanych z bezpośrednim zużyciem paliw oraz zużyciem energii

elektrycznej i ciepłej. Wpływ bezpośredni związany jest również z realizacją procesów operacyjnych w ramach, których ma miejsce zużycie zasobów naturalnych.

Z kolei w ujęciu pośrednim wpływ Grupy FERRUM na aspekty klimatyczne może być rozpatrywany w kategorii podmiotu (dostawcy) zaangażowanego w proces tworzenia infrastruktury wspierającej cel, jakim jest łagodzenie zmian klimatycznych. W szczególności wyroby znajdujące się w ofercie FERRUM są wykorzystywane na potrzeby budowy infrastruktury gazowej, ciepłowniczej i komunalnej.

9.4.2 Wpływ klimatu na Grupę FERRUM

Zidentyfikowane ryzyka i możliwości związane z klimatem mają ograniczony wpływ na odpowiedni model biznesowy, strategię oraz plany finansowe Spółki w perspektywie zarządzania operacyjnego.

Ekspozycja działalności Grupy FERRUM na ryzyko fizycznego narażenia (gwałtowne zjawiska pogodowe, powodzie jak również rosnący poziom mórz) jest typowa dla branży, w której działa Spółka oraz prowadzenia działalności w Polsce.

Istotny wpływ na sytuację Grupy FERRUM może być natomiast rozpatrywany z punktu widzenia ryzyka związanego z przejściem tj. transformacji w kierunku gospodarek niskoemisyjnych. W szczególności należy wskazać na następujące aspekty:

- liczne inicjatywy regulacyjne mające na celu obciążenie produktów/materiałów oraz technologii charakteryzujących się wysoką emisją CO₂ dodatkowymi kosztami efektem czego spodziewany jest wzrost cen surowców, energii oraz ograniczenie ich dostępności w wybranych gałęziach przemysłu;
- potencjalna utrata wartości aktywów/technologii charakteryzujących się wysoką emisją CO₂ lub wykorzystywanych w procesach charakteryzujących się wysoką emisyjnością w porównaniu do dostępnych technologii alternatywnych;
- konieczność podjęcia inicjatyw związanych z ograniczeniem emisji CO₂ organizacji oraz produktu;
- wzrost obciążeń regulacyjnych związanych ze sprawozdawczością w obszarze klimatycznym oraz zrównoważonego rozwoju;
- finansowanie zewnętrzne powiązane z klasyfikacją/zgodnością działalności Grupy FERRUM z Taksonomią UE;
- konieczność dostosowania procesów operacyjnych poprzez inwestycje w niskoemisyjne technologie branżowe;
- wzrost znaczenia infrastruktury gazowej i ułatwienia w pozyskiwaniu finansowania na inwestycje w infrastrukturę niskoemisyjną.

9.5 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

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

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

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

oraz

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

9.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Ferrum

Na koniec grudnia 2023 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 473 osób i w stosunku do stanu na koniec 2022 r. obniżył się o 6 osób.

9.6.1 Zatrudnienie w FERRUM

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. zatrudnionych było 316 pracowników.

Tabela 18. Struktura zatrudnienia FERRUM

Wyszczególnienie	31.12.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	247	242	+5
Stanowiska nierobotnicze	69	70	-1
Razem:	316	312	+4

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na 31 grudnia 2023 r. w stosunku do stanu na koniec 2022 r. wzrosło o 4 osoby.

9.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. było zatrudnionych 155 pracowników.

Tabela 19. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM

Wyszczególnienie	31.12.2023 Osoby	31.12.2022 Osoby	Zmiana w osobach
Stanowiska robotnicze	98	109	-11
Stanowiska nierobotnicze	57	56	+1
Razem:	155	165	-10

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na 31 grudnia 2023 r. w stosunku do stanu na koniec 2022 r. obniżyło się o 10 osób.

9.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

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

Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o rzetelności sporządzenia sprawozdań

Zarząd FERRUM oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy FERRUM S.A. za prezentowane okresy,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2023 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej FERRUM za prezentowane okresy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023,
- zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej FERRUM oraz FERRUM włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej

Zarząd FERRUM, na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej FERRUM informuje, że:

- działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej Rada Nadzorcza w dniu 19 maja 2022 r. Rada Nadzorcza FERRUM S.A. wybrała firmę UHY ECA Audyt Sp. z o. o. Sp. k. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej FERRUM w latach 2022 - 2023, ponadto w dniu 28 czerwca 2023 r., w związku z reorganizacją grupy kapitałowej UHY ECA, Rada Nadzorcza FERRUM S.A. podjęła uchwałę o wyborze UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (01-377) przy ul. Połczyńskiej 31A, wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3886, jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023,
- firma audytorska UHY ECA Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiednio FERRUM oraz Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania ww. sprawozdań zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- w FERRUM są przestrzegane obowiązujące przepisy prawa związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- FERRUM posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzające niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM za rok 2023

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM w roku obrotowym 2023 sporządzone zostało w dniu 26 kwietnia 2024 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 26 kwietnia 2024 r.

Prezes Zarządu
Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Honorata Szlachetka