

Katowice, marzec 2015 r.

Szanowni Państwo,

Przekazuję na Państwa ręce raport roczny za rok 2014. Był to kolejny, bardzo trudny i pracowity okres dla Zarządu i wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej FERRUM (GK FERRUM, Spółka), w trakcie którego kontynuowany był, zapoczątkowany w 2013 roku, proces głębokiej restrukturyzacji na wszystkich poziomach działalności.

Celem Zarządu, powołanego w listopadzie 2013 roku, jest poprawa wyników GK FERRUM oraz przygotowanie jej struktur do oczekiwanego, w okresie 2015-2020, dynamicznego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Spółkę. W roku 2014, przy udziale doradcy zewnętrznego, opracowana została strategia rozwoju Grupy Kapitałowej FERRUM obejmująca lata 2015-2021. Głównym założeniem strategii jest stabilizacja sytuacji GK FERRUM, uporządkowanie jej struktury wewnętrznej oraz odpowiednie przygotowanie finansowe i operacyjne. Nasze działania skupiają się na jak najlepszym przygotowaniu Spółki do spodziewanych ogromnych projektów infrastrukturalnych w branży gazowniczej i ciepłowniczej. Wierzymy, że podejmowane przez nas decyzje pozwolą GK FERRUM generować znacząco wyższe przychody oraz zyski na wszystkich poziomach operacyjnych.

Rok 2014 to niestety okres utrzymywania się tendencji rynkowej z roku poprzedniego, charakteryzującego się zmniejszonym poziomem zamówień na produkty GK FERRUM, przede wszystkim ze strony rynku paliwowego. Okres spowolnienia realizacji projektów inwestycyjnych w infrastrukturze gazowniczej, GK FERRUM wykorzystwała jednak do kontynuacji procesów kompleksowej restrukturyzacji majątkowej i finansowej, w tym rozwój asortymentu produktowego.

Spółka kontynuowała proces uwalniania środków zamrożonych w majątku obrotowym. Ścisłej kontroli podlegają procedury w zakresie zarządzania gospodarką materiałową. Ciągłemu monitoringowi poddawana jest polityka zarządzania zapasami, gdzie zakup wsadu pozostaje w ścisłym powiązaniu z zamówieniami kontrahentów. Mocno ograniczona została produkcja zapasów na magazyn. Wypracowane w ten sposób środki pieniężne zostały wykorzystane na dalszą redukcję zadłużenia kredytowego. Kolejnym, zaplanowanym na 2015 rok, bardzo ważnym aspektem restrukturyzacji zadłużenia będzie zmiana jego charakteru z krótkoterminowego na długoterminowy. W tym zakresie prowadzone są negocjacje z instytucjami finansującymi. Celem Spółki jest kontynuowanie procesu dostosowania poziomu zadłużenia netto do wartości generowanego wyniku operacyjnego, zgodnie z normami rynku finansowego.

Uporządkowanie historii stanowi warunek wstępny dla dalszego rozwoju GK FERRUM, opartego na fundamencie w postaci aktywnego udziału Spółki w realizacji programów inwestycyjnych naszych klientów, w tym m.in. GAZ-SYSTEM S.A. oraz PGNiG S.A. Analizując rozwój rynku, w celu jak największego udziału w ramach realizowanych projektów, Spółka dokonała dodatkowych inwestycji oraz modernizacji, zwiększając swoją ofertę produktową. W ten sposób GK FERRUM dysponuje potencjałem wpisującym się w zakres rzeczowy największych inwestycji realizowanych na terenie Europy.

Rok 2014 to okres dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w blachy gorącowałcowane, podstawowy surowiec do produkcji rur. W tym celu rozpoczęliśmy współpracę z ważnymi i uznanymi na rynku partnerami. Zaopatrzenie zostało rozdzielone pomiędzy kilku

dostawców, zaopatrujących GK FERRUM w stal wytwarzaną przez niezależnych producentów. Modelem docelowym dla Spółki jest nawiązanie współpracy bezpośredniej z producentami i dalsze ograniczanie kosztów związanych z pośrednictwem w zakupach.

Jesteśmy przekonani, iż lata 2015–2017 stanowią będą dla GK FERRUM wyzwanie od strony istotnego wzrostu zamówień z rynku gazowniczego oraz ciepłowniczego. Aby w sposób należyty przygotować się do tego procesu, w roku 2015 musimy zintensyfikować prace nad modernizacją majątku produkcyjnego, sposobem zarządzania oraz finansowania kapitału obrotowego Spółki. Bardzo istotnym elementem będzie kwestia zarządzania kapitałem ludzkim. Jedynie wysoko wykwalifikowane zasoby kadrowe, mające poczucie satysfakcji z wykonywanej pracy, pozwolą Spółce na realizację wyznaczonych celów.

Podobne zadanie czeka nas w przypadku działalności spółki zależnej, Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. (ZKS FERRUM). Podjęte w roku 2013 działania, przyniosły kapitalny rozwój tego podmiotu w roku 2014. Istotna poprawa rezultatów finansowych to przede wszystkim zasługa determinacji ludzi tam pracujących. Istotny wpływ na poprawę wyników ZKS FERRUM miały podjęte decyzje o kierunku rozwoju tego podmiotu oraz realizowane inwestycje, m.in. w postaci nowego pieca do obróbki cieplnej oraz centrum obróbczego. Celem postawionym przed Zarządem ZKS FERRUM jest dalszy rozwój tego podmiotu, tak aby wyniki spółki stanowiły istotny element sprawozdań skonsolidowanych. Analiza rynku wskazuje na utrzymujące się duże zapotrzebowanie na produkty ZKS FERRUM w okresie kilku najbliższych lat. Kolejne inwestycje w kapitał ludzki oraz inwestycje rzeczowe będą skutkowały dalszym zwiększaniem poziomu sprzedaży oraz poprawą wyników operacyjnych Spółki.

W imieniu Zarządu FERRUM S.A. oraz Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej pragnę podziękować Państwu za cierpliwość i zrozumienie okazane Spółce w latach 2013 oraz 2014 i jednocześnie wyrazić nasze głębokie przekonanie, że podjęte działania restrukturyzacyjne zaowocują dalszą poprawą wyników i dadzą szansę dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

Z poważaniem,

Konrad Milterski
Prezes Zarządu
FERRUM S.A.