

Katowice, marzec 2016 r.

Szanowni Państwo,

Przekazuję na Państwa ręce raport roczny za rok 2015. 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 2014 roku, proces głębokiej restrukturyzacji na wszystkich poziomach działalności.

Proces zmian w Spółce prowadzony był w bardzo niesprzyjającym otoczeniu. Rok 2015 to okres utrzymywania się trendów rynkowych z poprzednich dwóch lat, charakteryzujący się zmniejszonym poziomem zamówień na produkty FERRUM. Oczekiwany, począwszy od 2015 roku, dynamiczny wzrost zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Spółkę, z powodu opóźnień inwestycji po stronie naszych największych kontrahentów został przesunięty o kolejny rok. Od kilku miesięcy widoczna jest jednak pozytywna tendencja rynkowa, która rodzi nadzieję na przyszłość. Wartość zorganizowanych i rozstrzygniętych przetargów na dostawy rur ze strony OGP Gaz System S.A. nabrał przyspieszenia w IV kwartale 2015 roku. W ramach trzech z czterech dotychczas rozstrzygniętych przetargów, FERRUM występuje jako istotny dostawca rur izolowanych. Efekty udziału Spółki w tych przetargach będą widoczne w wynikach finansowych FERRUM począwszy od roku 2016.

Wpływ na działalność FERRUM miały również turbulencje na globalnym rynku wyrobów stalowych, wymuszające aktywne zarządzanie ryzykiem w zakresie polityki cenowej oraz wolumenów kontraktacji. Silny spadek cen stali oraz ograniczony popyt na wyroby Spółki spowodował spadek przychodów oraz wyników na wszystkich poziomach jej działalności.

Ostatni rok to również okres zmian o charakterze strategicznym w zakresie struktury właścicielskiej FERRUM. Kłopoty finansowe akcjonariusza dominującego, HW Pietrzak Holding S.A. (HWP), spowodowały skutek w postaci istotnej zmiany akcjonariatu FERRUM i pozyskanie do jego składu silnych kapitałowo podmiotów, PKO BP S.A. oraz ArcelorMittal. To z pewnością nowa jakość w strukturze akcjonariatu Spółki, stanowiąca fundament jej dalszego rozwoju.

Kłopoty głównego akcjonariusza, obok sytuacji rynkowej, były podstawową przyczyną pogorszenia wyników finansowych FERRUM. Złożenie przez HWP wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu stanowiło podstawę do podjęcia decyzji o dokonaniu całkowitego odpisu aktualizującego wartość należności przysługujących FERRUM od HWP. Decyzja FERRUM podjęta została w oparciu o kierowanie się zasadą ostrożnego osądu, tj. pomimo, że zgodnie z wiedzą Zarządu nie jest rozstrzygnięta procedura upadłościowa HWP. Pragniemy Państwa zapewnić, że FERRUM podejmuje wszelkie działania mające na celu wypracowanie scenariusza upadłości HWP optymalizującego odzysk przysługujących Spółce należności.

Aktualna sytuacja HWP nie wpływa na działalność operacyjną prowadzoną przez Spółkę. Na mocy Ugód zawartych z wierzycielami, FERRUM dokonała restrukturyzacji płatności swoich zobowiązań finansowych w oparciu o nowy model przepływów pieniężnych. Nawiazane zostały nowe relacje w zakresie współpracy handlowej w zakresie zabezpieczenia dostaw materiałów wsadowych z podmiotami o silnej pozycji kapitałowej.

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.

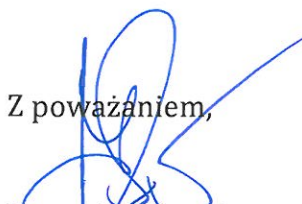
W tym celu przeprowadzone zostały inwestycje mające na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych parku maszynowego. Analizując rozwój rynku, wprowadziliśmy nowe rozwiązania przyczyniające się do poprawy jakości produkcji, jej rentowności oraz poszerzenia zakresu oferty produktowej. W ten sposób GK FERRUM dysponuje potencjałem wpisującym się w zakres rzeczowy największych inwestycji realizowanych na terenie Europy.

Jesteśmy przekonani, iż lata 2016–2020 stanowią dla GK FERRUM wyzwanie od strony sprostania istotnemu wzrostowi zamówień z rynku gazowniczego oraz ciepłowniczego. Aby w sposób należyty przygotować się do tego procesu, w roku 2016 musimy zintensyfikować prace nad zapewnieniem finansowania kapitału obrotowego Spółki. W tym celu dokonana została korekta strategii poprzez wprowadzenie planu emisji nowych akcji w celu pozyskania środków obrotowych na działalność Spółki. Mamy nadzieję, że założony plan rozwoju Spółki spotka się z akceptacją ze strony dotychczasowych akcjonariuszy, którzy wyrażą zgodę na udział w jego finansowaniu.

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 okresie 2014 - 2015. 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 śrutownicy przelotowej oraz walcarki. 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.

W imieniu Zarządu FERRUM S.A. oraz Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej pragnę podziękować Państwu za cierpliwość i zrozumienie okazane Spółce w latach 2013 – 2015 i jednocześnie wyrazić nasze głębokie przekonanie, że podjęte działania restrukturyzacyjne zaowocują poprawą wyników i dają szansę dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

Z poważaniem,



Konrad Mitterski  
Prezes Zarządu  
FERRUM S.A.