



Prezentacja wyników za I półrocze 2024

FEERUM po I półroczu 2024 roku

- ✓ Minione półrocze, pomimo zmagania ze skutkami destabilizacji rynków rolnych oraz przy trwającej inwazji wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która stanowiła istotny rynek zbytu, jako Grupa FEERUM wypracowaliśmy **31 mln zł** przychodów, co było efektem sprzedaży przede wszystkim na rodzimym rynku.
- ✓ Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie ponad **5,2 mln zł**, a EBITDA wyniosła **4,2 mln zł**. W tym trudnym otoczeniu rynkowym 1H2024 na poziomie Grupy zamknęliśmy zyskiem netto w wysokości **0,1 mln zł**.
- ✓ Grupa osiągnęła **dodatnie wyniki finansowe** na wszystkich pozycjach wynikowych, potwierdzając operacyjną efektywność funkcjonowania.
- ✓ Wyniki finansowe zawierają odzwierciedlenie wzrostów cen surowców, materiałów i usług wywołanych czynnikami inflacyjnymi. Zarząd stale pracuje nad rentownością kontraktowanych umów sprzedaży, dokonując dynamicznej aktualizacji ceny oferowanych produktów.
- ✓ Obecnie w większości gospodarek świata tempo wzrostu cen obserwowane jeszcze rok temu zanika, co nie oznacza całkowitego pokonania problemu inflacji, jednak ryzyka z nią związane istotnie spadły.
- ✓ Po I półroczu 2024 **zakontraktowany portfel zamówień** FEERUM wynosi około **57,2 mln PLN** i obejmuje **22** umowy. Z kolei potencjalny portfel kontraktów obejmuje **250,8** mln PLN, z czego potencjał klientów oczekujących na dofinansowanie unijne i posiadających pozwolenie na budowę kształtuje się na poziomie około **191,8** mln PLN.

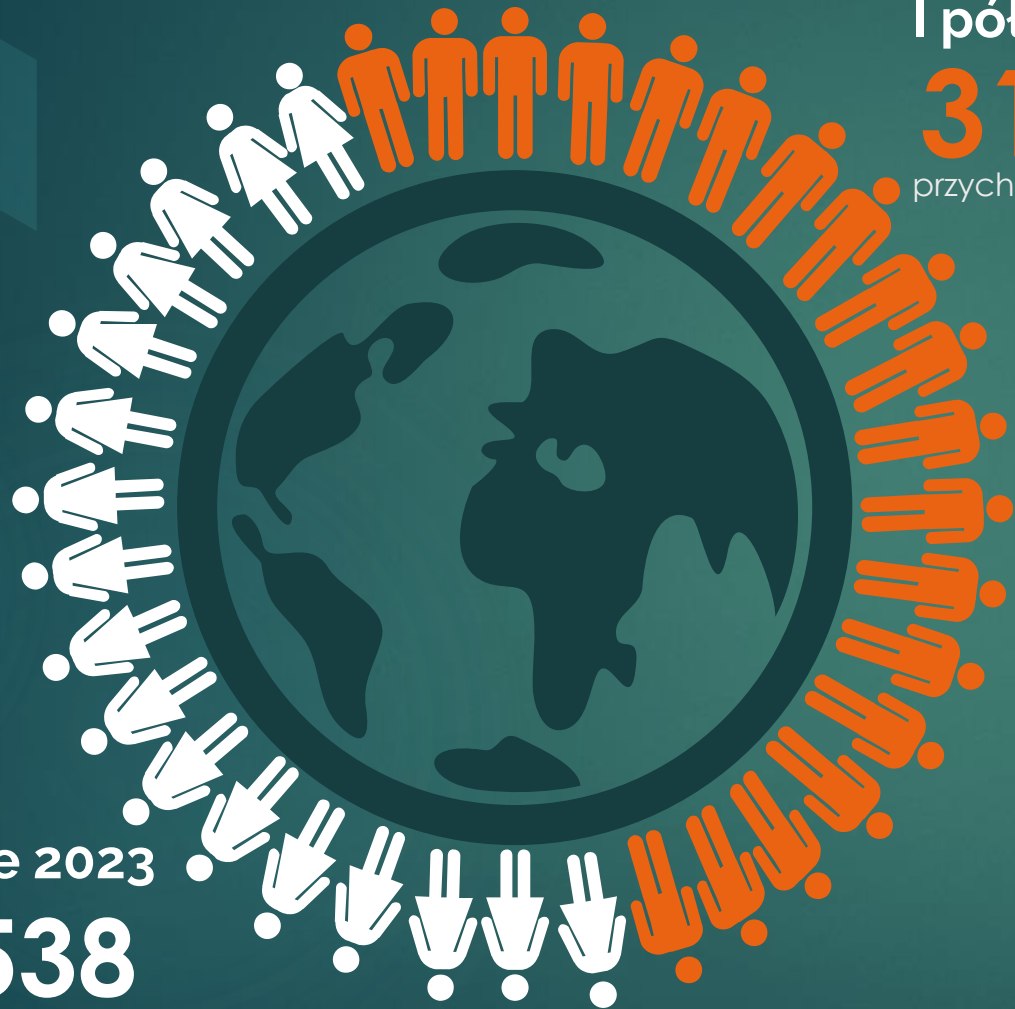
Podstawowe wyniki finansowe tys. PLN	1 H 2024	1 H 2023
Przychody ze sprzedaży	31 000	30 538
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 191	7 633
Rentowność brutto na sprzedaży	16,7%	25,0%
EBITDA	4 183	6 946
Rentowność EBITDA	13,5%	22,7%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	903	3 328
Rentowność na działalności operacyjnej	2,9%	10,9%
Zysk brutto	212	911
Rentowność sprzedaży brutto	0,7%	3,0%
Zysk netto	110	730
Rentowność sprzedaży netto	0,4%	2,4%

Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)

I półrocze 2024

31 000

przychodów ze sprzedaży



I półrocze 2023

30 538

przychodów ze sprzedaży

STRUKTURA GEOGRAFICZNA	1H2024	1H2023
Polska	25 498	28 793
Eksport	5 502	1 745
Razem	31 000	30 538
KIERUNKI EKSPORTU	1H2024	1H2023
Węgry	2 169	-
Rumunia	1 705	75
Litwa	1 073	1 050
Ukraina	379	401
Inne kraje	176	219
Razem	5 502	1 745

Struktura bilansu na 30 czerwca 2024

4

Aktywa

42,1%

trwałe

obrotowe

57,9%

Główne pozycje obrotowe:

64,8 mln zł

zapasy

20,8 mln zł

należności

1,1 mln zł

środki pieniężne

Pasywa

77,1%

kapitał własny

zobowiązania razem

22,9%

Główne pozycje zobowiązań:

9,9 mln zł

kredyt krótkoterminowy

13,1 mln zł

zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

3,3 mln zł

dotacje UE – rozliczenia międzyokresowe przychodów

Suma bilansowa: 150,1 mln PLN

Rynek egipski – pierwsze kroki

- Zainteresowanie Feerum **Egiptem rozpoczęło się w roku 2015**, kiedy Rząd Arabskiej Republiki Egiptu ogłaszał pierwsze przetargi na wybudowanie elewatorów zbożowych i tworzył **strukturę zabezpieczenia rezerw żywnościowych dla kraju**.
- Egipt stanowi perspektywiczny kierunek dla relacji gospodarczych Polski. Z jednej strony **stanowi bramę na kraje Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu**, a z drugiej strony ze swoją rosnącą ponad 110-milionową populacją jest najludniejszym krajem tego rejonu, największą gospodarką Afryki Północnej z dobrą perspektywą wzrostu PKB.
- **Lokalizacja na przecięciu szlaków handlowych** w połączeniu z rozwiniętą infrastrukturą, gdzie państwo wspiera napływ inwestycji zagranicznych, m.in. poprzez strefy ekonomiczne i wolnocłowe posiada **ogromny potencjał wymiany handlowo-inwestycyjnej**, w tym szczególnie sektora rolno-spożywczego.
- Przełomowym wydarzeniem było uczestnictwo Spółki w targach rolniczych **Sahara 2022 w Kairze** wraz z Polską Agencją Inwestycji i Handlu (PAIH). Prowadzone wówczas rozmowy oraz nawiązane kontakty pozwoliły Spółce na rozpoczęcie dwutorowej aktywności na rynku egipskim.

<https://www.paih.gov.pl/news/pierwsza-polska-inwestycja-produkcyjna-w-egipcie-sukces-przy-wsparciu-paih/>

<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/przemysl/feerum-zrealizuje-inwestycje-produkcyjna-w-egipcie-o-wartosci-130-mln-zl>



Rynek egipski – projekty planowane - przetargi

- W pierwszej kolejności pojawiła się możliwość **uczestnictwa Feerum w przetargach** organizowanych przez egipską państwową spółkę The Egyptian Holding Company for Silos and Storage (EHCSS) dysponującą **finansowaniem pochodzącym z kredytów Banku Światowego o łącznej wartości 500 mln USD.**
- Feerum we wrześniu br. złożyło już **oferę przetargową na obiekt o pojemności 300 tys. ton przechowywania**, zlokalizowany w miejscowości **TOSHA**, gdzie pomyślnie rozstrzygnięto prekwifikacje. Projekt technologiczny obiektu przetargowego TOSHA zakłada budowę i uruchomienie kompleksu magazynowego na zboża wraz z automatyką oraz systemem sterowania i odpylenia. Projektowana baza magazynowa obejmowała m.in. zespół **trzydziestu silosów płaskodennych** o łącznej pojemności magazynowej 300000t wraz z urządzeniami do transportu poziomego i pionowego o wydajności 250 t/h.
- Prekwifikacje zostały pomyślnie rozstrzygnięte również do kolejnego przetargu na **obiekt 90-tysięczny** w miejscowości **DANDARA**, gdzie Feerum ofertę zamierza złożyć w listopadzie. Projekt technologiczny obiektu przetargowego DANDARA zakłada budowę i uruchomienie kompleksu magazynowego na zboża wraz z automatyką oraz systemem sterowania i odpylenia. Projektowana baza magazynowa obejmuje m.in. zespół **osiemnastu silosów płaskodennych** o łącznej pojemności magazynowej 90000t wraz z urządzeniami do transportu poziomego i pionowego o wydajności 200 t/h.
- Aktualnie Feerum oczekuje także na ocenę dokumentacji w procesie prekwifikacji do przetargu na obiekt **MAFALSA**, zakładającego rozbudowę o **12 silosów płaskodennych** o pojemności 60 tys. ton, z wydajnością urządzeń transportujących na poziomie 200 t/h.
- Planuje również wziąć udział w najbliższych - wrześniowych prekwifikacjach na obiekt **MARSHADA**, zakładającego rozbudowę o **10 silosów płaskodennych** o pojemności 50 tys. ton, z wydajnością urządzeń transportujących na poziomie 200 t/h.



Rynek egipski - projekty planowane - budowa fabryki

- Druga droga, którą Feerum planuje podążać na rynku egipskim to **stworzenie fabryki komponentów i części zamiennych do budowy oraz obsługi elewatorów**. W tym celu wspólnie ze swoimi partnerami z Egiptu, założyła na początku br. egipską spółkę **Feerum Egypt for Silos and Storage** z siedzibą w Kairze, w której Feerum SA posiada 50% udziałów.
- Razem z partnerami egipskimi we współpracy z Rządem Egiptu nowopowstała Spółka **zamierza wybudować fabrykę produkcji silosów zlokalizowaną w strefie przemysłowej East Port Said**, będącej częścią Suez Canal Economic Zone. W tym celu Spółka Feerum Egypt for Silos and Storage **w marcu br. podpisała porozumienie ze spółką East Port Said Integrated Development**, w którym strony wyraziły intencję współpracy w zakresie realizacji inwestycji i zadeklarowały wolę podejmowania kolejnych formalnych kroków w tej sprawie.
- Lokalizacja Feerum Egypt **na skrzyżowaniu szlaków handlowych**, w połączeniu z najnowocześniejszym zakładem produkcyjnym, będzie odpowiedzią na pojawiające się wyzwania inwestycyjne w sektorze rolno-spożywczym w Europie i krajach Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej.
- Ze strategicznego punktu widzenia należy podkreślić, że spółka będzie także dostawcą dla polskiego Feerum SA w zakresie komponentów elewatorów, które wymagają szczególnie dużego nakładu robocizny. **Dzięki umowie zawartej pomiędzy Rządem Arabskiej Republiki Egiptu a Unią Europejską import taki nie jest objęty cłami w krajach UE, a eksport z egipskiej specjalnej strefy ekonomicznej premiowany dofinansowaniem.**
- Wartość inwestycji wyceniono na 1,6 mld EGP (ok. 130 mln PLN).
- Na obecnym etapie Spółka **Feerum Egypt for Silos and Storage** stara się w bankach egipskich o pozyskanie finansowania realizacji projektu budowy fabryki. **Kluczową determinantą w tym zakresie będzie decyzja Ministerstwa Zaopatrzenia Egiptu w kwestii gwarantowania kontraktów sprzedaży.**



Feerum Egypt and East Port Said Development Forge Strategic Alliance to Bolster Domestic Grain Storage Infrastructure.

The Prime Minister witnesses the signing of an MOU to allocate land for the establishment of a grain silo factory in the East Port Said area.

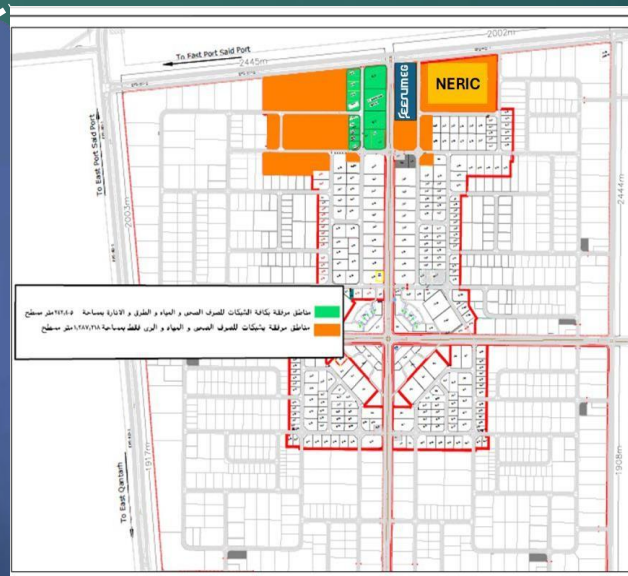
Investments of 1.6 billion pounds to localize the grain silo industry.



Cairo, Egypt – March 28, 2024 – In a move poised to significantly transform Egypt's grain storage landscape, **H.E. Dr. Mostafa Madbouly, the Prime Minister**, witnessed the signing ceremony of a Memorandum of Understanding (MOU) this morning. The MOU allocates land for the establishment of a factory for designing, manufacturing, and constructing grain silos, their components, and accessories, in the East Port Said Industrial Zone.

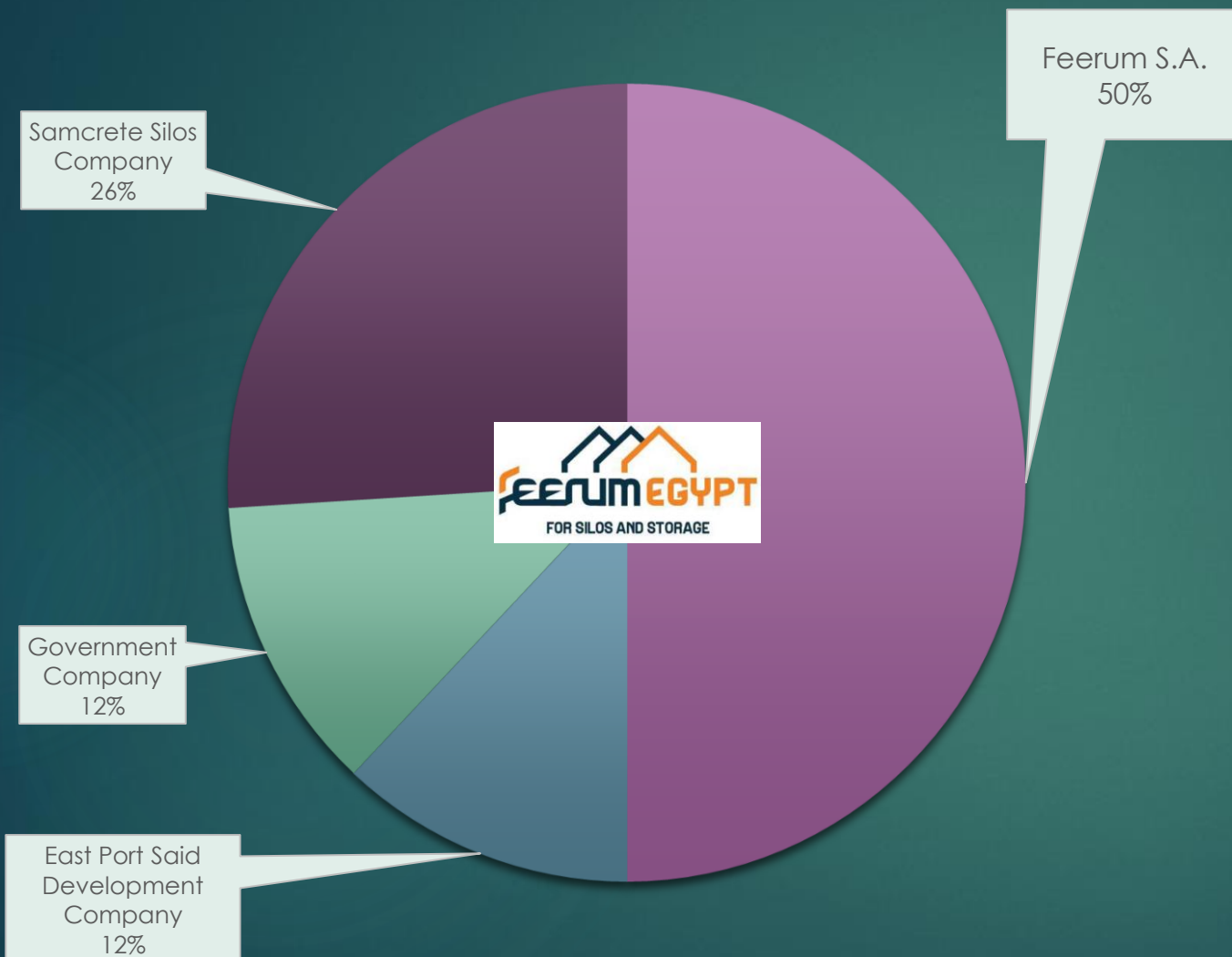
The agreement is between Feerum Egypt for Silos and Storage, a company specializing in grain storage solutions, and East Port Said Development. The ceremony was held in the presence of **Mr. Waleid Gamal Eldien, Chairman of the Suez Canal Economic Zone (SCZONE)**, and signed by **Engineer Daniel Janusz, President of the Board of Feerum S.A.** and a member of the board of Feerum Egypt for Silos and Storage and **Engineer Karim Sami Saad, Chairman of the Board of Directors of East Port Said Development Company.**

Lokalizacja fabryki w Egipcie



- Miejsce produkcji będzie znajdować się w strefie przemysłowej **East Port-Said (EP)**.
- Spółka **Feerum Egypt** podpisała długoterminową umowę najmu 52 tys. metrów kwadratowych w EP.
- **Strefa przemysłowa EP** znajduje się w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Kanału Sueskiego na obszarze 16 mln mkw. i **zapewnia najlepsze możliwości inwestycyjne** dzięki różnym zachętom podatkowym, strategicznej lokalizacji, 50-letniej dzierżawie gruntu i wielu innym korzyściom.

Akcjonariat Feerum Egypt for Silos and Storage



➤ Feerum S.A.

jest wiodącą polską firmą specjalizującą się w produkcji silosów. Zapewnia najlepszą ochronę przechowywanego ziarna, zgodnie z prawem do odpowiedniej żywności i osiągania odpowiednich dochodów ze zrównoważonego rolnictwa.

➤ Samcrete Silos Company

jest spółką zależną Samcrete Group, wiodącej, w pełni zintegrowanej firmy inżynieryjno-budowlanej założonej w 1963 roku. Samcrete prowadzi działalność w Egipcie, na Bliskim Wschodzie i w Afryce w ramach różnych projektów budowlanych, rozwoju nieruchomości, materiałów budowlanych, projektów infrastrukturalnych, rozwoju parków przemysłowych i produkcji kolejowej.

➤ East Port Said Development Company

to zintegrowana firma zajmująca się rozwojem gruntów przemysłowych zlokalizowana we wschodnim Port Said (w strefie ekonomicznej Kanału Sueskiego) z bankiem ziemi o powierzchni 16 mln m², oferująca długoterminową dzierżawę firmom przemysłowym z różnymi zachętami podatkowymi i inwestycyjnymi.

➤ Government Company

jest podmiotem publicznym, spółką zależną General Authority for Supply Commodities (instytucji powiązanej z ministerstwem zaopatrzenia). Firma ma na celu modernizację magazynowania zboża w Egipcie, a jej ostatecznym celem jest osiągnięcie bezpieczeństwa żywnościowego.

EGIPT - podsumowanie

- Atrakcyjność rynku egipskiego, w kontekście kierunków biznesowych, istotnie wzrosła w marcu 2024 roku po uwolnieniu notowań kursu funta egipskiego i **uzyskaniu wsparcia ze strony Międzynarodowego Funduszu Walutowego oraz Unii Europejskiej**.
- Ponadto biorąc pod uwagę obecne napięcia międzynarodowe na linii USA-Chiny oraz Chiny-UE, **Egipt przyszłościowo wydaje się bezpiecznym miejscem do lokowania produkcji**, gdzie dostępna jest dobrze wyszkolona i tania siła robocza.
- Działania w Egipcie stanowią bardzo ważny krok biznesowy, gdyż **według zapowiedzi Ministra ds. Zaopatrzenia Egiptu Rząd Arabskiej Republiki Egiptu**, w obliczu niepewności utrzymującej się na rynkach międzynarodowych, **zamierza zwiększyć zdolności magazynowe z obecnych 3,4 mln ton zdolności przechowywania do 6 mln ton** w przeciągu najbliższych 4 lat.
- Istotny atrybut Egiptu stanowi również **dostęp do wysokiej jakości materiałów – stali –** pochodzącej z importu z Turcji – bez ceł i kontyngentu. Z uwagi na fakt, iż stal stanowi około 80% wartości silosa, atrakcyjność kosztowa zwiększa konkurencyjność.
- **Konkurencyjność ekonomiczna** Feerum Egypt będzie **oparta na innowacyjnych produktach** wytwarzanych w kraju o **niskich kosztach pracy, energii, materiałów i usług**.
- **Feerum S.A. będzie wspierać swoją spółkę zależną** Feerum Egypt for Silos and Storage zarówno **pod względem technicznym, jak i handlowym**, aby zbudować własną obecność na rynkach eksportowych i lokalnych.
- **Sprzedaż na rynki eksportowe** (kraje europejskie i inne kraje Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej), która może rozpocząć się już w drugim roku działalności Feerum Egypt, jest **osiągalna i uzasadniona w świetle obecnego zasięgu sprzedaży i marketingu** Feerum S.A. oraz wielkości rynku silosów w UE i na Bliskim Wschodzie
- Podsumowując po latach intensywnej pracy **Feerum, zaczyna materializować swoją działalność na rynku egipskim**, zarówno poprzez uczestnictwo w przetargach, jak również poprzez inwestycje bezpośrednie na tym rynku.



FEERUM – po I półroczu 2024 roku

11





FEERUM S.A.

ul. Okrzei 6
59-225 Chojnów
Polska

+48 76 81 96 738
+48 76 81 88 485
sekretariat@feerum.pl

www.feerum.pl

Zastrzeżenie

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. W opracowaniu zostały wykorzystane źródła informacji, które FEERUM S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. FEERUM S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji podjętych na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystających z opracowania.