

"FERRUM" S.A.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 r.

Spis treści:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A.	10
3. Podstawa sporządzenia	11
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów	12
5. Segmenty działalności	19
6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę	19
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę	19
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	22
9. Zarządzanie ryzykiem	22
9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	25
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	26
Nota 1 / Wartości niematerialne /	26
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /	27
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	28
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży /	28
Nota 4 / Instrumenty finansowe /	29
Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /	30
Nota 6 / Zapasy /	31
Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /	32
Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /	33
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /	34

"FERRUM" S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)


Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /	35
Nota 10a / Rezerwy na zobowiązania/	37
Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /	38
Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe /	39
Nota 13 / Kredyty i pożyczki /	39
Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /	43
Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /	43
Nota 15 / Koszty według rodzaju /	43
Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /	44
Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /	44
Nota 18 /Przychody i koszty finansowe /	44
Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /	45
Nota 20 /Podatek dochodowy/	45
Nota 21 /Zysk (strata) na jedną akcję/	46
Nota 22 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/	47
Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/	47
Nota 24 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/	48
Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/	48
Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаными /	48
Nota 27 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/	51
Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /	51
Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/	52
Nota 30 / Działalność zaniechana/	52
Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności	52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

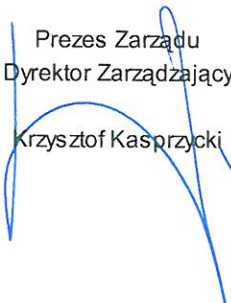
	Nota	Stan na 31.12.2017 r.	Stan na 31.12.2016 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		120 614	149 516
1. Aktywa niematerialne	1	3 123	4 244
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	65 209	74 027
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	31 226	50 189
4. Udziały w jednostkach powiązanych	3	21 056	21 056
5. Należności długoterminowe	7	-	-
II. Aktywa obrotowe		79 857	63 922
1. Zapasy	6	29 464	43 444
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	44 398	15 135
3. Pozostałe należności	7	2 637	2 889
4. Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	3 358	2 454
Aktywa razem		200 471	213 438
PASYWA			
I. Kapitał własny	9	-16 436	32 781
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839
2. Akcje własne		-12 899	-12 899
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		10 449	10 449
4. Pozostały kapitał zapasowy		7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy		19 851	19 851
6. Kapitały pozostałe		-382	-317
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty		-116 539	-67 387
II. Zobowiązania długoterminowe		46 964	9 244
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	972	3 963
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	3 661	3 796
3. Kredyty i pożyczki	13	41 386	-
4. Zobowiązania długoterminowe	11	798	1 267
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11	147	218
III. Zobowiązania krótkoterminowe		169 943	171 413
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	1 069	983
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	10a	2 189	42
3. Kredyty i pożyczki	13	85 413	54 398
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	70 455	60 137
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	11	10 551	13 543
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11	266	42 310
Pasywa razem		200 471	213 438

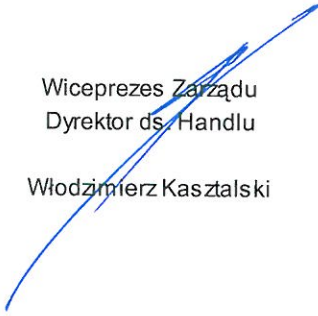
Noty przedstawione na stronach 9-52 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
Katowice, 25.04.2018 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kasztalski


JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres	Kwota za okres
		od 01.01 do 31.12.2017r.	od 01.01 do 31.12.2016r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	14	246 037	246 522
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	217 370	231 203
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	28 667	15 319
II. Koszt własny sprzedaży	15	248 916	228 123
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	219 874	213 437
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	29 042	14 686
III. Zysk brutto ze sprzedaży		-2 879	18 399
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	3 222	5 150
V. Koszty sprzedaży	15	5 443	4 960
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	14 022	14 480
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	25 976	3 606
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-45 098	503
IX. Przychody finansowe	18	519	1 226
X. Koszty finansowe	18	7 550	5 274
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-52 129	-3 545
XII. Podatek dochodowy	19,20	-2 976	74
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	19,20	-2 976	74
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-49 153	-3 619
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą Podstawowy/rozwodniony (w PLN)	21	-2,12	-0,16

Noty przedstawione na stronach 9-52 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 25.04.2018 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający


Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu


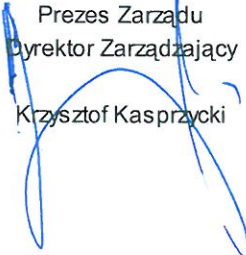
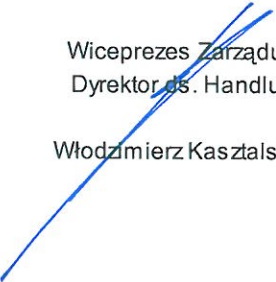

Włodzimierz Kasztalski

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2017 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12. 2016 r.
I	Zysk (strata) netto	-49 153	-3 619
II	Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III	Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-65	-245
1	Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem - Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-80	-303
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-15	-58
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-65	-245
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-49 218	-3 864

Noty przedstawione na stronach 9-52 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 25.04.2018 r.

<p style="text-align: center;">Sporządził</p> <p style="text-align: center;">Główny Księgowy</p> <p style="text-align: center;"> Barbara Sterkowicz</p>	<p style="text-align: center;">Zarząd</p> <p style="text-align: center;">Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający</p> <p style="text-align: center;"> Krzysztof Kasprzycki</p>	<p style="text-align: center;">Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu</p> <p style="text-align: center;"> Włodzimierz Kasztalski</p>
--	--	--

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
				Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1				
Za okres 01.01.-31.12.2016 r.									
Stan na 1 stycznia 2016 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-72	-118 369	36 646
Zysk (strata) netto za rok 2016								-3 619	-3 619
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-303	-	-303
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-58	-	-58
Podział wyniku za 2015r.			-54 602					54 602	
Razem całkowite dochody za rok 2016	0	0	-54 602	0	0	0	-245	50 982	-3 865
Stan na 31 grudnia 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-317	-67 387	32 781
Za okres 01.01.-31.12.2017 r.									
Stan na 1 stycznia 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-317	-67 387	32 781
Zysk (strata) netto za rok 2017								-49 153	-49 153
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-80	-	-80
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-15	-	-15
Podział wyniku za 2016r.									
Razem całkowite dochody za rok 2017	0	0	0	0	0	0	-65	-49 153	-49 218
Stan na 31 grudnia 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-382	-116 539	-16 436

Noty przedstawione na stronach 9-52 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.


Katowice, 25.04.2018 r.

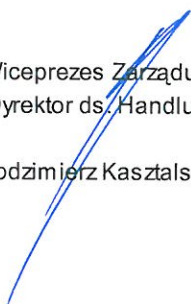
Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kasztalski

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2017r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2016r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-52 129	-3 545
II. Korekty razem	25 826	17 809
1. Amortyzacja	9 760	10 143
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 789	3 330
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	599	-26
5. Zmiana stanu rezerw	2 099	603
6. Zmiana stanu zapasów	13 980	-6 505
7. Zmiana stanu należności	-29 221	8 034
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 857	2 230
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty - wycena nieruchomości inwestycyjnej	18 963	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-26 303	14 264
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	469	504
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	259	90
2. Wpływ aktywów finansowych, w tym:	210	414
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	210	414
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	430	3 396
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	430	3 396
2. Wydatki nabycie aktywów finansowych	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	39	-2 892
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	30 600	-
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	30 600	-
II. Wydatki	3 432	11 440
1. Spłaty kredytów i pożyczek	782	6 992
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 058	1 118
3. Odsetki	1 592	3 330
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	27 168	-11 440
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	904	-68
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	904	-68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 454	2 522
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 358	2 454

Noty przedstawione na stronach 9-52 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
Katowice, 25.04.2018 r.

Sporządził

Zarząd

Główny Księgowy
BSW
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający
Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu
Włodzimierz Kasztalski

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

"FERRUM" S.A. jest spółką akcyjną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Polsce.

"FERRUM" Spółka Akcyjna (do 24.01.2005r. "Huta Ferrum" S.A)

ul. Porcelanowa, nr 11, kod 40-246, poczta Katowice, jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000063239**,

- **PKD: 2420Z** Produkcja rur, przewodów, kształtowników i łączników ze stali.

- **sektor** wg klasyfikacji GPW w Warszawie: **przemysł metalowy**,

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Huta "Ferrum" w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa w oparciu o art.7 ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, w dniu 8 marca 1995r. na czas nieokreślony.

W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, które samodzielnie sporządzają sprawozdania finansowe.

"FERRUM" S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:

- "FERRUM" S.A. - jednostka dominująca wyższego szczebla,
- ZKS FERRUM S.A. - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- FERRUM Marketing Sp. z o.o. - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- Walcownia Rur FERRUM Sp. z o.o. w likwidacji- jednostka zależna od FERRUM S.A.

Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2017 roku obejmujące okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2016 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2017 roku skumulowana strata netto za bieżący rok oraz straty z lat ubiegłych przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych powoduje konieczność zwołania walnego zgromadzenia przez zarząd celem podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Zdaniem Zarządu, pomimo spełnienia art. 397 Kodeksu spółek handlowych, nie istnieje znaczące ryzyko zagrożenia kontynuowania działalności.

W dniu 30 czerwca 2017 roku zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 23/2017 o kontynuowaniu dotychczasowej działalności Spółki.

Zarząd FERRUM S.A. po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki oraz obowiązujących przepisów prawa stwierdził, że posiadany przez Spółkę majątek, poprawiające się warunki rynkowe, w szczególności znaczny wzrost wartości zamówień rur do przesyłu gazu oraz prowadzone rozmowy w sprawie pozyskania dodatkowego finansowania, sprawiają że upadłość Spółki nie jest uzasadniona.

Zarząd Ferrum S.A. w dniu 31 sierpnia 2017 roku zawarł porozumienie z MW Asset Management Sp. z o.o., Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN, Mezzanine FIZAN oraz kontrolowaną przez Fundusz spółką celową Watchet Sp. z o.o. w sprawie restrukturyzacji określonych zobowiązań. Porozumienie stanowiło istotny krok w realizacji działań w zakresie poprawy sytuacji finansowo-operacyjnej Spółki, mających na celu przede wszystkim pozyskanie finansowania zewnętrznego na uregulowanie potrzeb operacyjnych i spłatę zobowiązań publiczno-prawnych, konwersję zadłużenia finansowego na akcje Spółki i tym samym ostateczną restrukturyzację zadłużenia finansowego.

Jako realizację jednego z punktu Porozumienia Bank Millenium dokonał w październiku 2017 roku przelewu przysługujących Bankowi wierzytelności pieniężnych z tytułu umów kredytowych na rzecz Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W ramach zawarcia porozumienia dotyczącego restrukturyzacji określonych zobowiązań Ferrum S.A. Zarząd jednostki przedstawił wierzycielom propozycje układowe dotyczące części zobowiązań Spółki, których restrukturyzacja ma zasadniczy wpływ na przyszłą sytuację.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Sąd zatwierdził układ częściowy przyjęty przez wierzycieli Ferrum. Układem częściowym zostały objęte wierzytelności powstałe z tytułu finansowania działalności Spółki w formie udzielonych kredytów i pożyczek przysługujące wierzycielom w kwotach: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie ok. 29 mln zł, Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie ok. 25 mln zł oraz Watchet Sp. z o.o. w Warszawie należność ok. 72,8 mln zł.

W styczniu 2018 roku prawomocnie zatwierdzony układ zastąpił wymagane odrębnymi przepisami prawa czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz objęciem akcji. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego została opublikowana w lutym 2018 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 75 838 648,68 zł do kwoty 178 946 488,65 zł o kwotę 103 107 839,97 zł w wyniku konwersji łącznie 33 368 233 akcji serii F objętych przez wierzycieli Spółki zgodnie z zatwierdzonym układem.

Wśród istotnych czynników i zdarzeń mających wpływ na ujemne wyniki Spółki należy wymienić:

- niższe marże na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży,
- brak pozyskania finansowania zewnętrznego stwarzającego problem z możliwością zakupu taśmy walcowanej na gorąco jako podstawowego materiału wsadowego,
- przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnej.

W celu przygotowania struktur Spółki do oczekiwanego, dalszego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez FERRUM S.A. została zawarta umowa inwestycyjna, która określa zasady współpracy przy realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie i uruchomieniu linii do produkcji rur spiralnie spawanych. Planowana inwestycja umożliwi pozyskanie dodatkowych zdolności produkcyjnych ok. 120.000 ton, dywersyfikację produktową, dopasowanie oferty do potrzeb rynkowych i wprowadzi Spółkę na pozycję wiodącego producenta rur spiralnie spawanych spełniającego najwyższe normy technologiczne.

Zwiększenie mocy produkcyjnych połączone z polepszeniem uzyskiwanych marż umocni pozycję finansową Spółki, co powinno przełożyć się na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec wierzycieli.

W ramach pozyskania nowego finansowania działalności Zarząd Ferrum S.A. zawarł w dniu 21 lutego 2018 roku umowę pożyczki w kwocie 10,2 mln zł, która została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego. Aktualnie trwają dalsze rozmowy z bankami w celu nawiązania współpracy i pozyskania dodatkowego finansowania na potrzeby sfinansowania nowych inwestycji.

Zdaniem Zarządu przedstawiony powyżej zarys planu działań restrukturyzacyjnych zapewni FERRUM stabilizację sytuacji finansowej zarówno w perspektywie krótko, jak i długoterminowej oraz rozwiąże problem zaległości płatniczych Ferrum wobec kontrahentów handlowych przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności relacji Spółki z dostawcami.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki postanowił sporządzić sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A.

Skład Zarządu „FERRUM” S.A. na 31 grudnia 2017 był następujący:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Kowalik - Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na 31 grudnia 2017 był następujący :

- Tomasz Ślęzak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosz - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Martyna Goncerz-Dachowska - Sekretarz Rady Nadzorczej,

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- Sławomir Bajor	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Kasperek	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Plaskura	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Mirosławski	-	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 8 marca 2017 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Bogusław Leśnodorski.

W dniu 16 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Konrada Miterskiego z funkcji Prezesa Zarządu Ferrum S.A.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Krzysztofowi Kasprzyckiemu funkcję Prezesa Zarządu Ferrum S.A..

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 24 kwietnia 2017 roku Pana Grzegorza Kowalik do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Restrukturyzacji Ferrum S.A.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie FERRUM S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Kasperek.

W dniu 19 marca 2018 roku Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Restrukturyzacji Pan Grzegorz Kowalik złożył rezygnację.

3. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Spółki "FERRUM" S.A. zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wycenione w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową jednostki, efektywność finansową i przepływy pieniężne.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów

oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach dodatkowych informacji objaśniających.

Przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określeniu kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz nieruchomości inwestycyjnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerwy z tyt. podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości, co może mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w przyszłych okresach. Przyjęte założenia zostały opisane w punkcie 4 sprawozdania.

4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów

Transakcje i salda w walutach obcych

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

Zyski i straty na różnicach kursowych dotyczących działalności operacyjnej prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty operacyjne, natomiast różnice kursowe dotyczące działalności finansowej w przychodach/kosztach finansowych.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz rachunku zysków i strat przelicza się na EURO z uwzględnieniem następujących kursów:

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2016r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2016 z dnia 31.12.2016 tj 4,4240 zł

- 31.12.2017r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017 tj. 4,1709 zł

2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2016r. – 4,3757 zł

2017r. – 4,2447 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2016 roku - 1 EUR = 4,4240 PLN, na 31.12.2017 roku - 1 EUR = 4,1709 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2016 r. - 1EUR=4,3757 PLN, a za 12 miesięcy 2017 r. - 1EUR=4,2447 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2016 r. - 1EUR= 4,3757 PLN, a za 12 miesięcy 2017 r. - 1EUR=4,2447 PLN.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmuje się początkowo w księgach według cen ich nabycia lub poniesionych na nie kosztów wytworzenia.

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

-prawo wieczystego użytkowania gruntu – 99 lat ,

- koszty prac rozwojowych w ciągu – 10 lat,
- licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,
- pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

W bilansie wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

Nakłady na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu są prezentowane w pozycji wartości niematerialne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i są pomniejszane o dokonane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane na mocy decyzji administracyjnej jest ujmowane wyłącznie w pozycjach pozabilansowych w wartości wynikających z wyceny będącej podstawą do naliczenia opłat za wieczyste użytkowanie i nie podlega amortyzacji.

Za wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w zysku i stracie okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione. Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada dokumentację potwierdzającą:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Aby ocenić, czy składnik wartości niematerialnych wytworzony przez Spółkę spełnia kryteria dotyczące ujmowania, dzieli się proces powstawania aktywów na:

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

Nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych z uwagi na fakt, iż Spółka nie jest w stanie udowodnić istnienia składnika wartości niematerialnych, który będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych są sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni ww. kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty te obejmują wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez Zarząd.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Na moment początkowego ujęcia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje i których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Specjalistyczne znaczące części zamienne, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku lub stracie w momencie ich wykorzystywania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzację zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży, bądź wycofania z użytkowania.

Na dzień gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania ustalane są okres lub stawka i metoda jego amortyzacji oraz wartość końcowa.

Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądowi pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, ocenia się na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

W bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

-budynki	25 – 40 lat
-obiekty inżynierii lądowej	10 – 20 lat
-urządzenia techniczne i maszyny	3 – 50 lat
-środki transportu	3 - 16 lat
-komputery i instalacje komputerowe	3 lata

Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez aktywa w przyszłości.

Inwestycje w jednostki zależne

Udziały w jednostkach zależnych są na dzień sprawozdawczy wyceniane według cen nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana w produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności spółki.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnej Spółka stosuje model wartości godziwej. Oznacza to, że wartość godziwa nieruchomości to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny.

Szacunek wartości godziwej przeprowadza się na koniec roku, chyba, że w trakcie okresu zaistnieją zdarzenia lub okoliczności wskazujące na możliwość istotnej zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z kwot jest niższa.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Produkty gotowe oraz produkcję w toku wycenia się według rzeczywistego kosztu wytworzenia, na który składają się koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnione części kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem danych produktów i produkcji w toku.

Rozchód wyrobów gotowych dokonuje się według cen przeciętnych tj. w wysokości średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia stanu produktów na początek okresu sprawozdawczego i ich przychodów z produkcji w ciągu tego okresu.

W bilansie zapasy są wykazywane w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ceny sprzedaży. Brak możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów może także wynikać ze wzrostu szacowanych kosztów przygotowania sprzedaży lub szacowanych kosztów niezbędnych do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W takiej sytuacji Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na poziomie wartości netto możliwej do uzyskania.

Ponadto Spółka przyjmuje odpis aktualizujący w wysokości 50% dla zapasów zalegających od 1 do 2 lat oraz 75% dla zalegających powyżej 2 lat.

Instrumenty finansowe

1) Aktywa finansowe

Pożyczki i należności handlowe

Pożyczki i należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpis z tytułu utraty wartości.

Spółka tworzy odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są np. poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji oraz istotne opóźnienia w spłatach.

Ocena pod kątem utraty wartości należności następuje w drodze przeglądu sald poszczególnych kontrahentów, bądź też grupy kontrahentów w przypadku, gdy pojedyncze salda kontrahentów nie są istotne, a grupa kontrahentów charakteryzuje się podobnym ryzykiem kredytowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast odpisy dotyczące pożyczek do pozostałych kosztów finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Kategoria ta obejmuje również instrumenty pochodne, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych lub trwałych w zależności od przewidywanego okresu rozliczenia instrumentu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne stanowią koszt okresu.

Wycena na dzień bilansowy ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Powyższe zasady rachunkowości dotyczą także zobowiązań finansowych wyrażonych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wyniku finansowym.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności o pierwotnym terminie wymagalności do

trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w zysku lub stracie przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Leasing

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Umowy leasingu inne niż leasing finansowy klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym zależy od treści ekonomicznej transakcji, a nie od formy umowy.

Rozpoczęcie okresu leasingu jest to data, od której leasingobiorcy przysługuje prawo do korzystania z przedmiotu leasingu. Jest to data początkowego ujmowania leasingu (tj. ujęcia aktywów, zobowiązań, przychodów lub kosztów z tytułu leasingu).

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe zostają rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są rozliczane na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są księgowane jako koszty w okresach, w których je poniesiono.

Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez Spółkę.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w zysku lub stracie.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego i wykazywane jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej zostanie zapłacone.

Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) jest to łączna kwota bieżącego i odroczonego podatku, uwzględniona przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych oraz strat podatkowych.

Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na zatwierdzonych budżetach Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczonego ujmowane są w pełnej wysokości.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

Kapitały

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu wpływów z emisji.

Nabycie akcji własnych.

Jeśli jednostka nabywa własne instrumenty kapitałowe, to instrumenty te (nabyte akcje własne) odejmuje się od kapitału własnego. Nabycie, sprzedaż, emisja lub umorzenie własnych instrumentów kapitałowych przez jednostkę nie powoduje ujęcia w wyniku finansowym jednostki żadnych zysków lub strat. Takie akcje własne mogą być nabyte i zatrzymane przez Spółkę lub inną jednostkę będącą członkiem skonsolidowanej grupy. Kwoty zapłacone lub otrzymane ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Kwotę nabytych akcji zatrzymanych przez Spółkę ujawnia się jako odrębną pozycję w bilansie oraz w Zestawieniu Zmian w Kapitale Własnym. W celu zabezpieczenia skupu Spółka utworzyła kapitał rezerwowy.

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisu zysku netto oraz jest efektem przejścia na MSSF. Ponadto Spółka tworzy kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej oraz kapitał pozostały, który powstał w wyniku ujęcia zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw emerytalno-rentowych poprzez inne całkowite dochody. Zwiększenia i zmniejszenia kapitału zapasowego następują wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Stan utworzonych rezerw jest weryfikowany na dzień bilansowy i korygowany w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze są specyficznym rodzajem rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze takie jak nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń oferowanych w zamian za pracę.

W spółce tworzy się rezerwy na:

- odprawy emerytalne,
- nagrody jubileuszowe,
- niewykorzystane urlopy.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu zysków lub strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały z wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), które ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

Dotacje

Dotacje od państwa ujmuje się według wartości godziwej, gdy występuje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz dotrzymania przez Spółkę wszystkich związanych z dotacjami warunków.

Dotacje państwowe do zakupu rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych przychodów z tytułu dotacji państwowych i odnosi się je do przychodów w rachunku zysków i strat metodą liniową, w czasie odpowiadającym przewidywanym okresom użytkowania odnośnych aktywów.

Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu dostawy rur, profili stalowych oraz innych produktów Spółki. Przychody ze sprzedaży usług odzwierciedlają wartość godziwą otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu wykonywania izolacji i dodatkowych powłok do oferowanych produktów. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty.

Spółka ujmuje przychody, kiedy:

- kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć oraz
- gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności,
- gdy miało miejsce przeniesienie znaczących ryzyk i korzyści.

Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, jednostka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Zysk lub strata netto na akcję

Zysk lub strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk lub strata na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku lub straty netto za dany okres przez średnio ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o średnio ważoną ilość dodatkowych akcji zwykłych.

5. Segmenty działalności

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur – realizowany przez Ferrum S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

Informacje uzupełniające o działalności Spółki prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na dotyczące:

- sprzedaży krajowej;

- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzspółnotowymi.

6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę

Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu Spółki za rok 2017

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regulacjach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.
- **MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów,
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

Według szacunków jednostki, wyżej wymienione standardy i interpretacje zatwierdzone i opublikowane przez UE, które weszły lub wejdą w życie po dniu bilansowym oraz standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie jednostkowe Spółki.

W odniesieniu do zmian dotyczących **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami** Zarząd w oparciu o przeprowadzoną identyfikację i analizę transakcji, w stosunku do których mogą wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów stwierdził, że wdrożenie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na wysokość przychodów w sprawozdaniu finansowym za okres rozpoczynający się od 1 stycznia 2018 roku. Zarząd wobec braku istotności wstępnie oszacowanego wpływu MSSF 15 na rachunkowość oraz sprawozdawczość Spółki odstąpił od ujawnienia danych liczbowych w tym zakresie.

W odniesieniu do zmian dotyczących **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** Spółka szacuje, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jednakże jest to na etapie weryfikacji i oceny dotychczas stosowanego modelu ujęcia i wyceny aktywów i ich utraty wartości. Większość aktywów ujmowanych obecnie jako pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne) będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu.

Na podstawie ogólnej analizy Spółka spodziewa się, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego] nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze

zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie), Zmiany wymagają aby po zmianie planu zastosować zaktualizowane założenia do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego.
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Spółka nie dokonała reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

9. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań inwestycyjnych.

a) *Ryzyko zmiany kursów walut*

Spółka prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące

różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka zabezpiecza poprzez transakcje typu forward.
Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2017	Kurs waluty na 31.12.2017 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
		-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe			
EUR 13 871	4,1709	-579	579
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 18 048	4,1709	753	-753

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2016	Kurs waluty na 31.12.2016 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
		-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe			
EUR 5 517	4,4240	-244	244
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 13 564	4,4240	600	-600

Spółka przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym. Dokumenty określają cel, zadania i metodologię w obszarze zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce. W opracowanej polityce zostały określone dozwolone sposoby i narzędzia zabezpieczenia walutowego oraz procedury zmierzające do minimalizacji i zabezpieczenia otwartych ekspozycji walutowych. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wg stanu na 31 grudnia 2017 roku Ferrum S.A. nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających ze względu na brak limitów skarbowych.

b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. Kredyty oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej. Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe i stabilny poziom stóp procentowych w ostatnim okresie można stwierdzić, iż ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne. Spółka dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2017	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1%	-313	-429
Spadek stopy procentowej	-1%	313	429

c) 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 Spółki. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności.

Spółka nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

Spółka zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę jest ubezpieczona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.. Umowa aktualnie obowiązuje do 30 września 2018 roku.

Niezależnie od tego Spółka na bieżąco monitoruje stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

W 2017 roku odbiorcami, których udział był znaczący w przychodach ze sprzedaży netto były IZOSTAL S.A. przychody 74,7 mln zł, spółki z Grupy LOGSTOR przychody 46,1 mln zł.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

d) Ryzyko płynności

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy faktoringu.

Efektom prowadzonych rozmów z wierzycielami przez Zarząd Spółki Dominującej było podpisanie i zatwierdzenie układu częściowego. Układem zostały objęte wierzytelności z tytułu finansowania działalności Spółki Dominującej w formie udzielonych kredytów i pożyczek w kwocie 103 mln zł. Wszystkie wierzytelności zostały objęte konwersją poprzez objęcie przez Wierzycieli akcji serii F. Działania dotyczące zapewnienia płynności Spółki zostały szczegółowo opisane w punkcie 1 informacji dodatkowej.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

Stan na 31 grudnia 2017	Do jednego miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	-	53 616	30 600	41 386	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	396	801	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	18 154	41 516	16 823	4 043	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2	114	-	111	191	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016						
Kredyty i pożyczki*	-	10 977	10 307	10 381	22 733	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	171	513	1 273	2 600	2 632	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	20 591	44 441	8 183	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe*	2 548	196	2 577	2 570	33 639	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	94	180	662	191	-	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

*Zobowiązania dotyczące kredytów oraz z tytułu przejętych wierzytelności do spłaty w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej są zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe z uwagi na naruszenie warunków uгод.

9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Spółka monitoruje obcy kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Kredyty ogółem	126 799	54 398
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 358	-2 454
Zadłużenie netto	123 441	51 944
Kapitał własny razem	(16 436)	32 781
Kapitał ogółem	107 005	84 725
Wskaźnik zadłużenia	115%	61%

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 / Wartości niematerialne /

Wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 01 stycznia 2016 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku	75	-	9 792	921	10 788
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2016 roku	24	-	4 477	921	5 422
Zwiększenia	1	-	1 121	-	1 122
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku	25	-	5 598	921	6 544
Wartość netto na 31 grudnia 2016 roku	50	-	4 194	-	4 244
Wartość brutto na 01 stycznia 2017 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 roku	75	-	9 792	921	10 788
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2017 roku	25	-	5 598	921	6 544
Zwiększenia	1	-	1 120	-	1 122
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2017 roku	26	-	6 718	921	7 665
Wartość netto na 31 grudnia 2017 roku	49	-	3 074	-	3 123

Amortyzację wartości niematerialnych ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 122	1 121
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	-	1
Razem	1 122	1 122

Grunty użytkowane przez Spółkę wieczyście

	Powierzchnia (m ²)
Stan na 31.12.2016 r.	329 017
Zmiany w ciągu roku:	-
- zmniejszenia	298
- zwiększenia	-
Stan na 31.12.2017 r.	<u>328 719</u>

Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Do roku	704	704
Od roku do 5 lat	2 817	2 818
Powyżej 5 lat	<u>48 035</u>	<u>48 753</u>

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Rzeczowe aktywa trwałe		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 217	17 689
- urządzenia techniczne i maszyny	47 693	55 004
- środki transportu	752	999
- inne środki trwałe	84	80
- środki trwałe w budowie	463	255
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	<u><u>65 209</u></u>	<u><u>74 027</u></u>

Spółka "FERRUM" S.A. dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 700 tys. zł. W związku z modernizacją linii produkcyjnej środki trwałe objęte odpisem zostaną zastąpione nowymi modelami, których celem jest poprawa uzysku produkcji.

Majątek Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w (Nota 13).

Amortyzację środków trwałych ujęto w jednostkowym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 810	8 029
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	828	991
Razem	<u><u>8 638</u></u>	<u><u>9 020</u></u>

Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2016	34 661	172 759	3 342	2 257	1 353	214 372
a) zwiększenia (z tytułu)	38	3 351	111	49	2 451	6 000
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	38	3 351	-	49	2 340	5 778
-leasing	-	-	111	-	111	222
- inne	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	6	0	0	3 549	3 584
- likwidacja	29	-	-	-	-	29
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	6	-	-	3 549	3 555
Na dzień 31 grudnia 2016	34 670	176 104	3 453	2 306	255	216 788
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2016	15 534	114 107	1 938	2 191	0	133 770
Zmiany w roku	1 447	6 993	516	35	0	8 991
- amortyzacja za okres	1 473	6 996	516	35	-	9 020
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-26	-3	-	-	-	-29
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016	16 981	121 100	2 454	2 226	0	142 761
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2016	17 689	55 004	999	80	255	74 027
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2017	34 670	176 104	3 453	2 306	255	216 788
a) zwiększenia (z tytułu)	0	39	353	35	678	1 105
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	-	39	-	35	74	148
-leasing	-	-	353	-	353	706
-inne	-	-	-	-	251	251
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	16	446	16	470	948
- likwidacja, sprzedaż	-	9	446	5	-	460
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	7	-	11	470	488
Na dzień 31 grudnia 2017	34 670	176 127	3 360	2 325	463	216 945
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2017	16 981	121 100	2 454	2 226	0	142 761
Zmiany w roku	1 472	6 634	154	15	0	8 275
- amortyzacja za okres	1 472	6 650	484	32	-	8 638
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-16	-330	-17	-	-363
Na dzień 31 grudnia 2017	18 453	127 734	2 608	2 241	0	151 036
3. Odpisy aktualizujące	-	700	-	-	-	700
4. Wartość netto						
Na dzień 31 grudnia 2017	16 217	47 693	752	84	463	65 209

Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Stan na początek okresu	21 056	21 056
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zwiększenia :	16	-
- nabycie akcji	-	-
- nabycie udziałów	16	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Zmniejszenia	16	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	16	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Stan na koniec okresu	21 056	21 056
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- aktywa dostępne do sprzedaży	-	-

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W dniu 23.01.2017 FERRUM S.A. odkupiła udziały spółki Walcownia Blach Grubych sp. z o.o. od ZKS FERRUM za kwotę 5 tys. zł. Obecna nazwa spółki to Walcownia Rur FERRUM sp. z o.o. Przedmiotem działalności utworzonej spółki celowej miała być produkcja blach grubych, natomiast w związku z odstąpieniem od projektu, który miał być przez ten podmiot realizowany, spółka nie prowadzi obecnie żadnej działalności operacyjnej.

W dniu 29 czerwca 2017 r. Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o likwidacji i rozwiązaniu spółki. Ferrum S.A. jako jedyny udziałowiec Spółki Walcownia Rur Ferrum Sp. z o.o., podjęło uchwałę o dopłacie w wysokości 11 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie czynności zmierzających do rozwiązania, likwidacji, a następnie wykreślenia z KRS spółki Walcownia Rur Ferrum Sp. z o.o.

Na udziały w Spółce został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 16 tys. zł.

Nota 4 / Instrumenty finansowe /

Instrumenty finansowe według typu

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2016			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 135	-	15 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 454	-	2 454
Ogółem	17 589	-	17 589

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2016			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	103 082	103 082
Kredyty i pożyczki	-	54 398	54 398
Ogółem	-	157 480	157 480

"FERRUM" S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2017			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	44 398	-	44 398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 358	-	3 358
Ogółem	47 756	-	47 756

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2017			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	70 984	70 984
Kredyty i pożyczki	-	126 799	126 799
Ogółem	-	197 783	197 783

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

Nie było przeterminowanych pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym, które nie są jednocześnie objęte odpisem na utratę wartości.

Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /

Nieruchomość inwestycyjna	31.12.2017r.	31.12.2016r.
Stan na początek okresu	50 189	50 189
- nieruchomość inwestycyjna	50 189	50 189
Zwiększenia :	-	-
- nabycie nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-
Zmniejszenia	-	-
- zmniejszenie wartości	18 963	-
Stan na koniec okresu	31 226	50 189

Spółka wykazuje nieruchomość inwestycyjną według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na te dni przez niezależnych rzeczoznawców posiadających kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (poziom III hierarchii ustalenia wartości godziwej zgodnie z MSSF 13). W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Wyceny wartości godziwej gruntów położonych w Katowicach przy AL. Murckowskiej, ul. Hutniczej i Porcelanowej wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze

polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości przy założeniu, że jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, kształt działki oraz powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

Analiza rynku wskazuje, iż na badanym rynku zarejestrowano odpowiednią ilość transakcji, których przedmiotem sprzedaży były nieruchomości gruntowe niezabudowane, podobne do szacowanej nieruchomości. W związku z ilością rejestrowanych transakcji do wyceny nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, metodą porównania parami.

Przy metodzie porównania parami porównuje się nieruchomość będącą przedmiotem wyceny, której cechy są znane, kolejno z nieruchomościami podobnymi, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości.

Na podstawie wielkości poprawek między cechami nieruchomości wycenianej (takimi jak lokalizacja, możliwości inwestycyjne, kształt i wielkość działki, uzbrojenie) oraz nieruchomości przyjętych do porównań oraz wag cech i ich zakresów kwotowych (od 100 do 452 zł) określono wartość nieruchomości z każdej pary porównawczej.

Za jednostkę porównawczą przyjęto 1 m² powierzchni gruntu. Wartość średnia 1m² wyniosła 419 zł.

Na podstawie dokonanej wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku stwierdzono obniżenie wartości nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 18 963 tys. zł, która została ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych. Obniżenie wartości wynika głównie z przyjęcia innych wskaźników korygujących na dzień 31 grudnia 2017 niż na 31 grudnia 2016.

Spółka utrzymuje nieruchomość (w postaci prawa użytkowania wieczystego)w celu wzrostu wartości.

Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 74 524 m² składa się z działek oznaczonych nr 5/5, 5/6, 20/29, 20/31, 20/32, 20/33, 20/37, 7/5, 7/6, 7/7.

Spółka w roku 2017 poniosła koszty z tytułu opłaty PWUG dotyczące wydzielonej nieruchomości na poziomie 163 tys. zł oraz opłaciła podatek od nieruchomości w kwocie 60 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Nota 6 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Materiały	12 308	12 264
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-2 032	-1 097
Półprodukty i produkty w toku	10 116	6 104
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produkcji w toku	-2 785	-
Produkty gotowe	12 772	22 137
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-1 123	-2 383
Towary	478	6 616
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości towarów	-270	-197
Zapasy netto razem	29 464	43 444

Zaktualizowano odpis dla materiałów , towarów nierotujących oraz produkcji w toku.

Zaktualizowano odpis dla zapasów wyrobów gotowych, których koszt wytworzenia przekracza wartość netto możliwą do uzyskania.

Wartość zapasów ujęta jako koszt bieżącego okresu wyniosła 172 995 tys. zł.

Na 31.12.2017 rok zapasy o wartości 25 mln zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartej umowy kredytowej z Bankiem Millennium S.A. (przejętej w dniu 4.10.2017r. przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN) oraz 4 mln zł z umowy zastawczej z CZH S.A..

Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	Okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	3 677	8 542
Utworzenie odpisu	6 325	1 407
Odwrocenie odpisu	3 792	6 272
Stan na koniec okresu 31 grudnia	6 210	3 677

W związku ze sprzedażą zapasów wyrobów gotowych Spółka dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego, który został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 16 i 17).

Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Należności handlowe brutto	88 674	59 603
Udzielone pożyczki	1 500	1 756
Kaucje wpłacone	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-46 032	-46 224
Należności finansowe netto	44 142	15 135
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	40	40
Zaliczki wpłacone	1 850	2 336
Pozostałe należności	1 003	653
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-140	-140
Należności niefinansowe netto	2 893	2 889
Ogółem	47 035	18 024
W tym część długoterminowa	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa	47 035	18 024
- w tym od jednostek powiązanych	13 502	2 945

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	46 364	47 732
Utworzenie odpisu	155	5
Należności spisane w trakcie roku, jako Nieściągalne	97	867
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	250	506
Stan na koniec okresu 31 grudnia	46 172	46 364

Zmiany stanu odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych i finansowych jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 16 i 17 oraz 18).

Struktura wiekowa należności handlowych wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Do 1 miesiąca	-	-
Od 1 do 3 miesięcy	75	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Od 6 do 12 miesięcy	30	116
Powyżej 12 miesięcy	44 428	44 352
Ogółem	44 533	44 468

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Struktura wiekowa należności z tytułu pożyczek wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Do 1 miesiąca	-	842
Od 1 do 3 miesięcy	50	-
Od 3 do 6 miesięcy	50	-
Od 6 do 12 miesięcy	100	200
Powyżej 12 miesięcy	1 050	418
Ogółem	1 250	1 460

Na należności z tytułu pożyczek w roku 2014 utworzono odpis aktualizujący w wysokości 832 tys. zł, który zaktualizowano w 2015 do kwoty 1 874 tys. zł ze względu na istotne opóźnienia w spłatach.

W roku 2017 z uwagi na częściową spłatę pożyczki zaktualizowano odpis w kwocie 210 tys. zł, co zostało ujęte w przychodach finansowych (Nota 18).

Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych nie wykazujących utraty wartości:

Struktura wiekowa należności	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Do 1 miesiąca	5 627	3 811
Od 1 do 3 miesięcy	712	339
Od 3 do 6 miesięcy	948	5
Od 6 do 12 miesięcy	-	3
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Ogółem	7 287	4 158

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	2 330	819
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	42 068	14 316
- w walucie EURO	10 086	3 236
Ogółem	44 398	15 135

Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	3 358	2 454
Środki pieniężne razem	3 358	2 454

Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /

Struktura kapitału podstawowego na 31.12.2017 r.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	Zwykłe	4 314 000	13 330	01-06-1995
B	Zwykłe	3 000 000	9 270	28-04-1997
C	Zwykłe	3 074 433	9 500	19-09-2003
D	Zwykłe	1 883 193	5 819	20-05-2005
E	Zwykłe	12 271 626	37 920	14-01-2008
Kapitał podstawowy razem		24 543 252	75 839	

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z Uchwałą nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 25 listopada 2010r. oraz Uchwałą Zarządu nr 278/VI/11 Spółka 7 września 2011r. rozpoczęła skup akcji własnych. Po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd postanowił zakończyć skup akcji własnych w dniu 29 marca 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 1 386 386 akcji za kwotę 12 899 tys. zł.

Na akcjach własnych został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz WĘGŁOKOKSU S.A. o czym Ferrum S.A. poinformowała w Raporcie bieżącym nr: 24/2016.

W dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 75 838 648,68 zł do kwoty 178 946 488,65 zł o kwotę 103 107 839,97 zł w wyniku konwersji łącznie 33 368 233 akcji serii F objętych przez wierzycieli Spółki zgodnie z zatwierdzonym układem.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016r.

Akcjonariusz	Ilość akcji*	% udział w kapitale zakładowym*	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
BSK Return S.A. **	3 858 482	15,72%	3 858 482	15,72%
Anguilla Investment Sp. z o. o.**	2 403 252	9,79%	2 403 252	9,79%
ArcelorMittal Poland S.A.	3 122 687	12,72%	3 122 687	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A.	2 624 045	10,69%	2 624 045	10,69%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 434 648	22,14%	5 434 648	22,14%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	5 713 752	23,29%	5 713 752	23,29%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

*Na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na NWZ FERRUM S.A. w dniu 28 grudnia 2016 r.

**Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, łączny stan posiadania akcji FERRUM S.A. przez podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem wynosi łącznie 6 982 393 szt. akcji FERRUM S.A., stanowiących 28,45% udziału w kapitale zakładowym FERRUM S.A., uprawniających do 6 982 393 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28,45% ogólnej liczby głosów w FERRUM S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2017r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem*	6 982 393*	28,45%*	6 982 393	28,45%
ArcelorMittal Poland S.A.	3 122 687	12,72%	3 122 687	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A.	2 624 045	10,69%	2 624 045	10,69%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 434 648	22,14%	5 434 648	22,14%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	4 993 093	20,35%	4 993 093	20,35%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

*Łączna ilość akcji, przy czym podmiotami posiadającymi samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są BSK Return S.A. oraz Anguilla Investment Sp. z o.o., które posiadają bezpośrednio odpowiednio 3 858 482 akcji FERRUM S.A., co stanowi 15,72% kapitału zakładowego oraz 2 403 252 akcji FERRUM S.A., co stanowi 9,79% kapitału zakładowego.

Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Długoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 799	2 971
Rezerwy na odprawy emerytalne	862	825
Razem	3 661	3 796
Krótkoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	539	387
Rezerwy na odprawy emerytalne	50	81
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	480	515
Razem	1 069	983

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2017r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okres, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej.
Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji rezerw na 31.12.2017 r. wynosi 2,91%.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,60 %, który został wyliczony na podstawie danych publikowanych corocznie przez Komisję Trójstronną dotyczących wysokości minimalnego wynagrodzenia.
- 3) Przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych z okresu 2012-2017 na poziomie 13,44%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Opis dodatkowych ujawnień MSR

Koszty bieżącego zatrudnienia, tj. wzrost wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynikających z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym;

Koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń to zmian wartości zobowiązania początkowego w trakcie okresu spowodowana upływem czasu;

Zyski i straty aktuarialne to wszelkie zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, wynikające z:

- skutków zmian założeń aktuarialnych,

- korekt założeń aktuarialnych ex post (skutków różnic pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi a tym, co faktycznie nastąpiło) oraz z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń i inne zmiany wartości przyszłego zatrudnienia;

Koszty przyszłego zatrudnienia, tj. zmiana wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za pracę wykonywaną przez pracowników w ubiegłych okresach, pojawiająca się w okresie bieżącym w wyniku zmiany programu lub ograniczenia programu oraz wszelkie zyski i straty z tytułu rozliczenia.

Wyceną aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	2017-12-31	2016-12-31
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,60% (0,00%)	5,93% (0,00%)
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy nagrody jubileuszowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,60% (0,00%)	5,93% (5,93%)
Współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników	13,44%	13,18%
średnioważony okres dyskontowania wszystkich wypłat	17 lat 6 miesięcy	18 lat 1 miesiąc
stopa dyskontowa dla średnioważonego okresu dyskontowania	2,91%	2,92%

"FERRUM" S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w okresie bieżącym kształtowały się następująco:

Uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	01-01-2017 - 31-12-2017
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	4 779
Koszt bieżącego zatrudnienia	634
Koszty odsetkowe	92
Ponowna wycena zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (A+B)	413
A. Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń aktuarialnych na skutek zmian założeń demograficznych (rotacja pracowników)	-142
na skutek zmian założeń finansowych (stopa dyskontowa, planowany wzrost wynagrodzeń)	-74
B. Zyski i straty aktuarialne ex post z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń oraz inne zmiany wartości przeszłego zatrudnienia	555
Świadczenia wypłacone i korekta wartości początkowej zobowiązania spowodowana odejściem pracownika	-1187
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec roku	4 730

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazująca, jaki wpływ na zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych.				
Założenie aktuarialne	Procentowa zmiana wskaźnika	Wartość rezerwy po korekcie	Kwotowa zmiana rezerwy	Procentowa zmiana rezerwy
Stopa dyskontowa	+1,00%	4 507	-224	-4,73%
Stopa dyskontowa	-1,00%	4 979	248	5,25%
Rotacja pracowników	+1,00%	4 465	-266	-5,61%
Rotacja pracowników	-1,00%	5 024	294	6,21%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	+1,00%	4 971	241	5,09%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	-1,00%	4 546	-184	-3,89%

Średnia liczba pracowników

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Liczba pracowników	287	302

Nota 10a / Rezerwy na zobowiązania/

	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	42	42
W tym:				
Krótkoterminowe	-	-	42	42
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	222	1 967	2 189
Rozwiązanie rezerw				
W tym:				

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- w części wykorzystanej	-	-	-42	-42
- części niewykorzystanej	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	222	1 967	2 189
W tym:				
Krótkoterminowe	-	222	1 967	2 189

Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	70 455	60 137
- wobec jednostek powiązanych	2 376	962
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	413	993
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	-	41 530
Zobowiązania pozostałe	116	422
Zobowiązania finansowe razem	70 984	103 082
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	11 233	14 393
Przychody przyszłych okresów	1 268	1 737
Pozostałe zobowiązania, w tym:	9 965	12 656
- zobowiązania z tyt. Wynagrodzeń	951	1 057
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	8 847	11 473
- zobowiązania pozostałe, w tym:	167	126
- wobec jednostek powiązanych	-	-
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania	82 217	117 475
W tym część:		
Długoterminowa	945	1 485
Krótkoterminowa	81 272	115 990

* FERRUM S.A. na mocy podpisanych ugód z 2015 roku spłacała wierzytelności do mFaktoring. Kwota spłaconych wierzytelności wyniosła 4 705 tys. zł.

W dniu 19 stycznia 2017 roku Spółka poinformowała, iż wierzytelność mFaktoring w kwocie 41,5 mln zł została przelana na rzecz CC94 Funduszu Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych. Do dnia sporządzenia sprawozdania FERRUM S.A. dokonała spłaty wierzytelności w kwocie 195 tys. zł.

W dniu 10 maja 2017 roku Spółka otrzymała wspólne oświadczenie od CC94 FIZAN oraz Distressed Assets FIZAN (DA) dotyczące przelewu na rzecz DA wierzytelności posiadanej przez CC94 względem FERRUM. Zgodnie z treścią otrzymanego oświadczenia ww. podmioty poinformowały, iż w wykonaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży z dniem 4 maja 2017 roku wierzytelności posiadane przez CC94 względem Spółki zostały przelane przez CC94 na DA, zaś DA wstąpi w prawa CC94 wynikające z ugody z 2015 roku.

Zgodnie z zawartym w dniu 31 sierpnia 2017 roku porozumieniem w sprawie restrukturyzacji określonych zobowiązań, FERRUM zawarła umowę pożyczki refinansowej w łącznej kwocie ok. 41,4 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie wierzytelności przysługującej aktualnie CC94 FIZAN, a nabytych przez ten podmiot pośrednio od mFaktoring S.A..

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Do roku	268	804
Od roku do 5 lat	145	189
Powyżej 5 roku	-	-
Razem	413	993

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	413	993
Przysłe zobowiązania z tyt. Odsetek	5	134
Minimalne płatności leasingowe	418	1 127

Spółka jako leasingobiorca na 31.12.2017 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym i operacyjnym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2016 wynosi 3 001 tys. zł, w tym: środki transportu 395 tys. zł oraz inne środki trwałe 2 606 tys. zł.

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2017 wynosi 2 280 tys. zł, w tym: środki transportu 396 tys. zł oraz inne środki trwałe 1 884 tys. zł.

Dotacje

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	1 268	1 737
Dotacja – dofinansowanie kompetencji personelu	-	-
Razem	1 268	1 737

Spółka w latach 2007 i 2008 otrzymała w kwocie 2 135 tys. zł dotację do aktywów na realizację opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimno giętych na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonanie projektu celowego nr 6 ZR9 2006C/06782 z dnia 1.12.2006 r. zawartej z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

Dotacja rozliczana jest na przychody proporcjonalnie do stopnia amortyzowania wartości niematerialnych sfinansowanych tą dotacją.

W latach 2010-2012 roku Spółka otrzymała dotację w kwocie 1 938 tys. zł na realizację epoksydowania powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników zimno giętych zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonanie projektu celowego nr 6 ZR7 2009C/07343 z dnia 27.10.2010 r. zawartej z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

Na dzień 31.12.2017 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 798 tys. zł
- krótkoterminowych 470 tys. zł

Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe / Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przez wynik finansowy z zastosowaniem technik wyceny opartych na danych rynkowych (Level 2 zgodnie z MSSF).

Nota 13 / Kredyty i pożyczki /

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Kredyty i pożyczki		
Długoterminowe		
Pożyczki	41 386	-
	41 386	-
Krótkoterminowe		

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kredyty bankowe i pożyczki	85 413	54 398
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
	85 413	54 398
Razem kredyty i pożyczki	126 799	54 398

Wartość godziwa kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej, ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący.

Wartość zobowiązań wobec mFaktoring została opisana w (nota 11).

Kredyty prezentowane są jako krótkoterminowe w związku z niespełnieniem kowenantów.

Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Złoty polski	126 799	54 398
Ogółem	126 799	54 398

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-

Limity wygasające w ciągu jednego roku to limity przyznawane na okres jednego roku.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2017		
ING Bank Śląski S.A. Katowice / Fundusz Mezzanine*	25 000	1 417	Wierzytelność zgłoszona do układu częściowego	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Linii do produkcji rur zgrzewanych, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPEN, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur; Zastaw rejestrowy do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., hipoteka do kwoty 42 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00054156/3 oraz hipoteka łączna do kwoty 30 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00065740/4,KA15/00049887/8,KA1K/00076874/2,KA1K/00106112/3,KA1K/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
ING Bank Śląski S.A. Katowice / Fundusz Mezzanine*	25 000	23 473	Wierzytelność zgłoszona do układu częściowego	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Linii do produkcji rur zgrzewanych, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPEN, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur; Zastaw rejestrowy do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., hipoteka do kwoty 42 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00054156/3 oraz hipoteka łączna do kwoty 30 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00065740/4,KA1K/00049887/8,KA1K/00076874/2,KA1K/00106112/3,KA1K/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
Bank Millennium S.A./ Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**	15 000	14 997	Wierzytelność zgłoszona do układu częściowego	Przewłaszczenie zapasów o wartości 25 mln, hipoteka do kwoty 49 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4,KA1K/00054156/3,KA1K/00049887/8,KA1K/00076874/2,KA1K/000106112/3,KA1K/000131534/1,KA1K/00132210/1 oraz wpis na 1 miejscu KA1K/00074274/2, zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln na środkach trwałych ustanowiony na Linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPE, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur, Zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., Przelew praw z polis ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4,KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Bank Millennium S.A./ Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**	45 000	13 729	Wierzytelność zgłoszona do układu częściowego	Przewłaszczenie zapasów o wartości 25 mln, hipoteka do kwoty 49 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4,KA1K/00054156/3,KA1K/00049887/8,KA1K/00076874/2,KA1K/000106112/3,KA1K/000131534/1,KA1K/00132210/1 oraz wpis na 1 miejscu KA1K/00074274/2, zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln na środkach trwałych ustanowiony na Linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPE, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur, Zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., Przelew praw z polis ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4,KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Odsetki naliczone		396	Wierzytelność zgłoszona do układu częściowego	
Razem wartość kredytów		54 012		

Zobowiązania z tytułu pożyczek wraz z zabezpieczeniami

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2017		
WATCHET Sp. z o.o. Warszawa	30 600	30 600	Pożyczka zgłoszona do postępowania układowego	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 46 mln ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; Hipoteka do kwoty 46 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 46 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3,KA1K/00074274/2,KA1K/00049887/8,KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku.
WATCHET Sp. z o.o. Warszawa	41 386	41 386	Pożyczka zgłoszona do postępowania układowego	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 62 mln ustanowiony na: Linia do produkcji rur spawanych; Linia do produkcji rur zgrzewanych, System transportu śrutowania i malowania rur. Hipoteka do kwoty 62 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 62 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3,KA1K/00074274/2,KA1K/00049887/8,KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku.
Odsetki naliczone		801	Odsetki zgłoszone do postępowania układowego	
Razem		72 787		

W dniu 23 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. podpisała pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia.

Na w/w pakiet dokumentów składają się odrębne, ale analogiczne co do modelu umowy z Finansującymi dotyczące wydłużenia terminu ostatecznej spłaty do 31 grudnia 2020 r. harmonogramu spłaty przez Spółkę wymagalnych i objętych umowami wierzytelności wobec Finansujących z tytułu umów kredytowych zawartych z tymi instytucjami w latach poprzednich w kwotach jak poniżej:

- względem Banku ING w wysokości 26 045 tys. zł w tym z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 23 836 tys. zł oraz z tytułu kredytu terminowego w wysokości 2 209 tys. zł;

- względem Banku Millennium w wysokości 30 667 tys. zł w tym z tytułu kredytu rewolwingowego w wysokości 15 669 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym 14 998 tys. zł

Na mocy Ugód Spółka potwierdziła, iż wierzytelności Finansujących są wymagalne, intencją stron nie jest zmiana tego wymagalnego charakteru, a jedynie rozłożenie spłaty tych wierzytelności na raty.

Na mocy Ugód spłata wymagalnych wierzytelności następować będzie w ratach o zmiennej wysokości, przy czym należność główna spłacana będzie w okresach kwartalnych począwszy od września 2016 r.

Ugody weszły w życie 15 stycznia 2016 roku po spełnieniu szeregu warunków o charakterze gospodarczym, administracyjnym, korporacyjnym oraz formalno-prawnym, takich w szczególności jak: dostarczenie Finansującym dokumentacji potwierdzającej ich wzajemne respektowanie wierzytelności wobec FERRUM, wymaganych prawem zgód organów korporacyjnych Emitenta zatwierdzających warunki Ugód, stosownych oświadczeń, przedłożenie oraz akceptacja przez Finansujących warunków nawiązywanej przez Emitenta ze stronami trzecimi współpracy handlowej.

*W Raportach bieżących nr 7/2017 Spółka poinformowała o przelewie wierzytelności Banku ING S.A. na Fundusz Pragma oraz o zmianie harmonogramu spłat zobowiązań względem Finansujących na 31 marca 2017.

W dniu 13 kwietnia Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym wierzytelności Funduszu Pragma zostały przelane na Fundusz Mezzanine, w konsekwencji czego Fundusz Mezzanine wstąpił w prawa i obowiązki Funduszu Pragma wynikające z umowy zawartej ze Spółką.

** W dniu 4 października Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym wierzytelności przysługujące Bankowi Millennium S.A. zostały nabyte przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN. Z chwilą nabycia wierzytelności Banku, na Fundusz przeszły wszystkie prawa i obowiązki Banku wynikające z dotychczasowych porozumień dotyczących przedmiotowych wierzytelności.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W dniu 8 grudnia 2017 roku Spółka podjęła decyzję o przyjęciu i przedstawieniu wierzycielom propozycji układowych dotyczących części zobowiązań, których restrukturyzacja ma zasadniczy wpływ na przyszłą sytuację Ferrum. Wierzytelności objęte propozycjami układowymi to wierzytelności powstałe z tytułu finansowania działalności Spółki w formie udzielonych kredytów i pożyczek, które są jednocześnie zabezpieczone rzeczowo na majątku Ferrum. Układem zostały objęte wierzytelności przysługujące wierzycielom w kwotach: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 29 mln zł, Mezzanine FIZAN – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 25 mln zł, Watchet Sp. z o.o. – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 72,8 mln zł.

W dniu 14 grudnia 2017 r. Spółka pozyskała informację od wszystkich Wierzycieli o jednomyślnym głosowaniu za układem, o czym poinformowała w Raporcie 68/2017.

W związku z zatwierdzeniem propozycji układowych przez Sąd w dniu 29 grudnia 2017 wszystkie wierzytelności zgłoszone zostały objęte konwersją poprzez objęcie przez Wierzycieli akcji Spółki serii F o łącznej wartości nominalnej 103 107 839,75 zł. W wyniku konwersji wierzyciele objęci układem częściowym objęli łącznie 33 368 233 akcji serii F Ferrum S.A.

Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	214 333	228 583
Przychody z pozostałej działalności	3 037	2 620
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 667	15 319
Razem przychody ze sprzedaży	246 037	246 522

Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	184 338	160 479
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw Wewnątrzspółnotowych, w tym:	61 699	86 043
- Niemcy	23 026	46 644
- Austria	12 002	14 221
- Finlandia	10 090	6 382
Razem przychody ze sprzedaży	246 037	246 522

Nota 15 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Amortyzacja	9 760	10 143
Zużycie materiałów i energii	188 262	180 822
Usługi obce	10 150	8 961
Podatki i opłaty	5 970	6 135
Wynagrodzenia	16 907	18 575
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 426	3 732
Pozostałe koszty rodzajowe	143	317
Koszty według rodzaju, razem	234 618	228 685
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 721	-4 192
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	5 443	4 960
Koszty ogólnego zarządu	14 022	14 480

Koszt własny sprzedanych produktów	219 874	213 437
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 042	14 686
Koszt własny sprzedaży	248 916	228 123

Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	470	470
Wynik na różnicach kursowych	2 073	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	-	86
Odszkodowania, reklamacje	534	184
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na kary	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego na zapasy	-	4 169
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	101	26
Inne przychody operacyjne	44	215
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 222	5 150

Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	91	-
Odpisy aktualizujące na zapasy	3 164	-
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnej	18 963	-
Wynik na różnicach kursowych	-	1 429
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	3 601	-
Odszkodowania, reklamacje	58	2 084
Inne koszty operacyjne	99	93
Pozostałe koszty operacyjne, razem	25 976	3 606

Nota 18 / Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	43	14
Przychody z tyt. odsetek od pożyczki	-	-
Rozwiązanie odpisu dot. spłaconej pożyczki	210	414
Umorzenie odsetek od zobowiązań	71	630
Pozostałe przychody finansowe	195	168
Przychody finansowe razem	519	1 226

Koszty finansowe

Odsetki, prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	3 715	3 285
Inne odsetki	2 265	1 913
Odsetki – od zobowiązań naliczane memoriałowo	1 526	-
Odsetki od leasingu	26	44
Koszt wyceny kredytu	-	-
Inne koszty finansowe	18	32
Koszty finansowe razem	7 550	5 274

Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Spółka w sprawozdaniu finansowym wykazuje następujące kwoty:

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 545	14 522
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 517	18 485
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego -netto	972	3 963

Zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku przedstawiają się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe-Zobowiązania zgodnie z art.15b CIT	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016	925	-	2 303	-	11 931	15 159
a) zwiększenia	208	-	676	4 992	75	5 951
b) zmniejszenia	97	-	1 623	159	4 709	6 588
Na dzień 31 grudnia 2016	1 036	-	1 356	4 833	7 297	14 522
Na dzień 1 stycznia 2017	1 036	-	1 356	4 833	7 297	14 522
a) zwiększenia	89	-	1 505	5 130	821	7 545
b) zmniejszenia	103	-	1 163	-	7 256	8 522
Na dzień 31 grudnia 2017	1 022	-	1 698	9 963	862	13 545

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016	9 504	9 535	66	19 105
a) zwiększenia	-	-	376	376
b) zmniejszenia	588	-	408	996
Na dzień 31 grudnia 2016	8 916	9 535	34	18 485
Na dzień 1 stycznia 2017	8 916	9 535	34	18 485
a) zwiększenia	-	-	894	894
b) zmniejszenia	684	3 603	575	4 862
Na dzień 31 grudnia 2017	8 232	5 932	353	14 517

Nota 20 /Podatek dochodowy/

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Podatek odroczony	-2 976	74
	-2 976	74

Podatek dochodowy – uzgodnienie efektywnej stawki podatku

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN	PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(52 129)	(3 545)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2016: 19%)	(9 905)	(674)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 396)	(1 530)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 181	2 613
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Efekt podatku zaksięgowanego w innych całkowitych dochodach	15	58
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	6 129	4 833
Pozostałe	-	-
	(2 976)	74

Spółka w związku z ujęciem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach w kwocie 80 tysięcy złotych ujęła również efekt podatkowy z wykazanej transakcji w wysokości 15 tysięcy złotych.

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom(GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Nota 21 /Zysk (strata) na jedną akcję/

Podstawowy zysk (strata) na akcję

Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-49 153	-3 619
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję w PLN	-2,12	-0,16

Rozwodniony zysk na akcję

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zmiana na potencjalne akcje zwykłe powodując rozwodnienie. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych, w związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję jest równy wskaźnikowi podstawowemu zysk na akcję.

W dniu 27 lutego 2018 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 178 946 488,65 zł i dzieli się na łącznie 57 911 485 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,09 zł każda. Wyemitowane akcje serii F w ilości 33 368 233 zostały objęte w wyniku konwersji przez wierzycieli Spółki w kwotach: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN objął 7 614 675 akcji, Mezzanine FIZAN objął 6 599 186 akcji oraz Watchet Sp. z o.o. 19 154 372 akcje.

Wszystkie akcje serii F będą uczestniczyć w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje zostały wydane.

Nota 22 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/

	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Środki pieniężne w kasie	22	28
Środki pieniężne na rachunku bankowym	3 336	2 426
Razem środki pieniężne	3 358	2 454

Odsetki i udziały w zyskach	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Odsetki zapłacone od kredytów i prowizje	2 763	3 286
Odsetki od leasingu	26	44
Należne i otrzymane dywidendy	-	-
Razem	2 789	3 330

Zmiana stanu zapasów	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Stan zapasów na początek roku	43 444	36 939
Stan zapasów na koniec roku (-)	-29 464	-43 444
Razem	13 980	(6 505)

Zmiana stanu zobowiązań	31.12.2016 r.	31.12.2016 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	5 346	-6 464
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-	-
Odsetki, dywidendy	-	-
Spłata kredytów, pożyczek	782	6 992
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	729	1 702
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	6 857	2 230

Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

"FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2017r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 5 324 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS Ferrum S.A. Umowy leasingu mLeasing Sp. z o.o..

W związku z zawarciem umów kredytowych przez ZKS Ferrum S.A. w mBanku Spółka Akcyjna Ferrum S.A. udzieliła poręczeń do wysokości kwot 6 000 tys. zł.

Spółka Ferrum S.A. przyznała limit gwarancyjny w kwocie 52 tys. zł tytułem należytego wykonania umowy przez ZKS Ferrum S.A..

Spółka zawarła umowę inwestycyjną, która określa zasady współpracy przy realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie i uruchomieniu linii do produkcji rur spiralnie spawanych, o czym poinformowała w raporcie bieżącym nr 27/2017.

Spółka zobowiązała się wobec Inwestorów do wykonania Opcji Call Linii Bender poprzez nabycie 100% udziałów w Bozon SPV, pod warunkiem otrzymania nie później niż w terminie do dnia 25 marca 2018 roku podpisanej przez Fundusz i CVI (lub Jednostkę Powiązaną CVI) oraz ewentualnie MWAM, pożyczki na Linię Bender. Pożyczka przeznaczona będzie na zapłatę przez Spółkę ceny sprzedaży Linii Bender lub 100% udziałów w Bozon SPV. Kwota zobowiązania warunkowego wynosi 3 mln EUR i 8,5 mln zł.

Jeżeli Spółka nie skorzysta z przysługującego mu Prawa Call, Fundusz może zażądać od Podmiotów Uprawnionych odkupienia udziałów SPV lub samej Linii w terminie 1.04.2018r. a 30.09.2018r. (Prawo Put). Jeśli jednak Fundusz nie zdecyduje się wykonać Prawa Put, SPV może zażądać podpisania umowy leasingu Linii.

Inwestycja umożliwi pozyskanie zdolności produkcyjnych ok. 120 000 ton, dywersyfikację produktową, dopasowanie oferty do potrzeb rynkowych i wprowadzi Spółkę na pozycję wiodącego producenta rur spiralnie spawanych spełniającego najwyższe normy technologiczne. Przewidywany okres realizacji inwestycji to pierwsze półrocze 2018 rok.

Odnosnie sfinansowania linii trwają aktualnie rozmowy z instytucjami finansowymi.

Nota 24 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/

W Spółce po dacie zamknięcia bilansu nie miały miejsca zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu, a nie zostały ujęte.

- w dniu 1 lutego 2018 roku Raportem 3/2018 Spółka poinformowała o otrzymaniu odpisu postanowienia z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy o zatwierdzeniu układu częściowego przyjętego przez wierzycieli oraz jego prawomocności z dniem 24 stycznia 2018 r.

Układem częściowym zostały objęte wierzytelności powstałe z tytułu finansowania działalności Spółki w formie udzielonych kredytów i pożyczek przysługujące wierzycielom w kwotach: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 29 mln zł, Mezzanine FIZAN – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 25 mln zł, Watchet Sp. z o.o. – należność główna oraz odsetki w łącznej kwocie ok. 72,8 mln zł. Wszystkie wymienione wierzytelności zostały objęte konwersją poprzez objęcie przez wierzycieli akcji Spółki serii F o łącznej wartości nominalnej 103 107 839,75 zł. W wyniku konwersji wierzytelności w dniu 27 lutego 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

- w dniu 21 lutego 2018 roku Spółka poinformowała o zawarciu umowy pożyczki pomiędzy Spółką jako Pożyczkobiorcą a Watchet Sp. z o.o. jako Pożyczkodawcą. Zgodnie z Umową Pożyczkodawca udzielił oprocentowanej na warunkach rynkowych pożyczki pieniężnej w kwocie 10,2 mln zł. Spółka zobowiązała się do spłaty pożyczki w jednej racie płatnej w dniu przypadającym w terminie dwunastu miesięcy od dnia jej wypłaty. Pożyczka została udzielona w celu zasilenia kapitału obrotowego.

- w dniu 27 lutego 2018 roku Raportem 7/2018 Spółka na podstawie otrzymanej informacji z Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS, poinformowała o podwyższeniu kapitału zakładowego, który został podwyższony z kwoty 75 838 648,65 zł do kwoty 178 946 488,65 zł. W wyniku konwersji wierzyciele objęci układem częściowym objęli łącznie 33 368 233 akcji serii F Ferrum S.A., z czego: Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN objął 7 614 675 akcji, Mezzanine FIZAN objął 6 599 186 akcji oraz Watchet Sp. z o.o. 19 154 372 akcje.

Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/

Stratę bilansową w wysokości 49 152 907,65 zł proponuje się pokryć z kapitału zapasowego oraz z wypracowanego zysku w latach przyszłych.

Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /

DANE ZA ROK 2016

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	200	238
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	118	-

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

ARCELORMITTAL GERMANY (znaczący inwestor)	2 154	32
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	473	692
Razem	2 945	962

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki	-	-
W tym odpis aktualizujący	-	-
Razem	-	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	3 465	-	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	4	1 946	27
ARCELORMITTAL GERMANY	7 242	-	-
ARCELORMITTAL PROJECTS EUROPE	2 104	-	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	804	208	-
Razem	13 619	2 154	27

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	302	7	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	27	12
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	-	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	271	277	-
Razem	573	311	12

W roku 2016 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., Grupa ArcelorMittal oraz Hutą Zabrze były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2016 wyniosła 340 tysięcy złotych

DANE ZA ROK 2017

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	2 320	-
- w tym odpis aktualizujący		
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	174	-
ARCELORMITTAL GERMANY (znaczący inwestor)	229	32
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	10 779	2 344
Razem	13 502	2 376

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki-odsetki	-	-
W tym odpis aktualizujący		
Razem	-	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S.FERRUM S.A. (podmiot zależny)	5 194	1 081	150
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	2 834	-
ARCELORMITTAL GERMANY	432	734	-
ARCELORMITTAL PROJECTS EUROPE	-	-	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	10 000	517	-
Razem	15 626	5 166	150

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 566	1 831	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	7 172	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A. (znaczący inwestor)	-	22 843	-
ARCELORMITTAL DISTRIBUTION (znaczący inwestor)	-	16 305	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	214	2 113	-
Razem	1 780	50 264	-

W roku 2017 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., Ferrum Marketing Sp. z o.o., ZKS Ferrum S.A., ArcelorMittal Flat Carbone Europe oraz ARCELOR DISTRIBUTION SOLUTIONS, były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

Nota 27 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2016r. wyniosło 1199 tysięcy złotych, w tym:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 697 tys. zł
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu wynagrodzenie w kwocie 286 tys. zł
- Krzysztof Kasprzycki - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 216 tys. zł

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2016 r. wyniosło 364,5 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 69,0 tys. zł;
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 6,3 tys. zł(do 08.02.2016r.);
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 6,3 tys. zł(do 08.02.2016r.);
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 54,3 tys. zł;
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 6,5 tys. zł(do 09.02.2016r.);
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie 69,2 tys. zł;
- Tomasz Ślęzak - wynagrodzenie w kwocie 42,2 tys. zł(od 09.02.2016r.);
- Marek Makowski - wynagrodzenie w kwocie 22,3 tys. zł(do 17.05.2016r.);
- Marcin Mosz - wynagrodzenie w kwocie 42,2 tys. zł(od 09.02.2016r.);
- Tomasz Plaskura - wynagrodzenie w kwocie 42,2 tys. zł(od 09.02.2016r.);
- Krzysztof Miłkuła - wynagrodzenie w kwocie 4,0 tys. zł(od 17.05.2016r. do 17.08.2016);
- Mariusz Mirosławski - wynagrodzenie w kwocie 0,0 tys. zł(od 28.12.2016r.);

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2017r. wyniosło 972,9 tysięcy złotych, w tym:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 216,0 tys. zł
- Grzegorz Kowalik - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 252,4 tys. zł*
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 286,3 tys. zł
- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 218,2 tys. zł **

* w Zarządzie od dnia 24.04.2017 r.

**w Zarządzie do dnia 16.03.2017 r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2017 r. wyniosło 392,8 tysiące złotych, w tym:

- Tomasz Ślęzak - wynagrodzenie w kwocie 63,4 tys. zł;
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie 72,0 tys. zł;
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 55,3 tys. zł;
- Marcin Mosz - wynagrodzenie w kwocie 55,3 tys. zł;
- Tomasz Plaskura - wynagrodzenie w kwocie 55,3 tys. zł;
- Mariusz Mirosławski - wynagrodzenie w kwocie 55,3 tys. zł;
- Andrzej Kasperek - wynagrodzenie w kwocie 27,6 tys. zł(od 30.06.2017r.);
- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 8,6 tys. zł(do 08.03.2017r.);

W analizowanym okresie nie udzielono pożyczki żadnemu członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej.

Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /

W dniu 26 lipca 2016 roku Spółka podpisała z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie (od dnia 18 marca 2018 roku działająca pod firmą Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) umowę o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 oraz od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017. W dniu 15 grudnia 2017 roku Ferrum S.A. podpisała Aneks do przedmiotowej umowy zawierający zmiany w związku z wejściem w życie Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym jak również w związku z wejściem w życie Rozporządzenia (UE) nr 537/2014 w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową oraz podpisanym aneksem wyniesie 82 tysiące złotych.

Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 25 kwietnia 2018 r. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

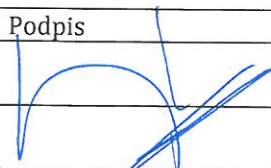

Nota 30 / Działalność zaniechana/

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie wyróżnia segmentów. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego działalności spółki FERRUM S.A. wykazana jest w ramach segmentu rur. Informacja dotycząca klientów generujących znaczące przychody została opisana w punkcie 9c skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-04-25	Krzysztof Kasprzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Zakładu	
2018-04-25	Włodzimierz Kasztalski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-04-25	Barbara Sterkowicz	Główny Księgowy	