

**"FERRUM" S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY**

**ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017r.**

**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
<b>INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....	10
3. Podstawa sporządzenia .....	10
5. Opublikowane standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE .....	11
6. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	14
<b>DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>15</b>
Nota 1 / Aktywa niematerialne / .....	15
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	15
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	16
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży / .....	17
Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna .....	17
Nota 5 / Zapasy / .....	18
Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	18
Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	19
Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	19
Nota 9 / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....	21
Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....	21
Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe / .....	22
Nota 12 / Kredyty i pożyczki / .....	22
Nota 13 / Przychody ze sprzedaży / .....	25
Nota 14 / Koszty według rodzaju / .....	25

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne / .....</b>	<b>25</b>
<b>Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>	<b>26</b>
<b>Nota 17 /Przychody i koszty finansowe / .....</b>	<b>26</b>
<b>Nota 18 /Odroczony podatek dochodowy / .....</b>	<b>26</b>
<b>Nota 19 /Podatek dochodowy/ .....</b>	<b>27</b>
<b>Nota 20 /Zysk/strata na jedną akcję/ .....</b>	<b>27</b>
<b>Nota 21 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/.....</b>	<b>27</b>
<b>Nota 22 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/ .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 23 /Wypłacone dywidendy/ .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązanymi / .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 25 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 26 / Działalność zaniechana/ .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 27 /Informacja dotycząca segmentów działalności .....</b>	<b>31</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 30.06.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>			
1. Aktywa niematerialne	1	3 684	4 244
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	69 971	74 027
3. Nieruchomości inwestycyjne	4	31 226	50 189
4. Udziały w jednostkach powiązanych	3	21 061	21 056
5. Należności długoterminowe	6	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			
1. Zapasy	5	25 981	43 444
2. Należności z tytułu dostaw i usług	6	45 097	15 135
3. Pozostałe należności	6	2 339	2 889
4. Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	6 149	2 454
<b>Aktywa razem</b>		<b>205 508</b>	<b>213 438</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>			
1. Kapitał akcyjny	8	10 373	32 781
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		-342	-317
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty		-89 770	-67 387
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	789	3 963
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	9	3 799	3 796
3. Kredyty i pożyczki	12	0	0
4. Zobowiązania długoterminowe	10	1 033	1 267
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	10	218	218
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	9	1 025	983
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		132	42
3. Kredyty i pożyczki	12	53 616	54 398
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	72 162	60 137
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	11	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	10	19 199	13 543
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	10	43 162	42 310
<b>Pasywa razem</b>		<b>205 508</b>	<b>213 438</b>

Noty przedstawione na stronach 9-31 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 29.09.2017 r.

Sporządził  
Główny Księgowy  
*B. Sterkowicz*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
*Grzegorz Kowalik*  
Grzegorz Kowalik

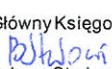
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzisław Kasztalski*  
Włodzisław Kasztalski

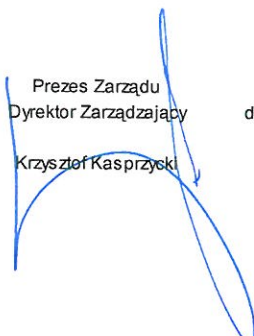
**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

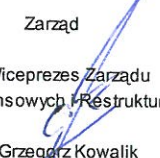
	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 30.06. 2017 r. (niebadany)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016 r. (niebadany)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>135 107</b>	<b>120 791</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	13	115 101	114 020
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13	20 006	6 771
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>14</b>	<b>133 866</b>	<b>109 582</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	14	113 394	103 187
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	20 472	6 395
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 241</b>	<b>11 209</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	15	3 682	2 681
V. Koszty sprzedaży	14	2 074	2 503
VI. Koszty ogólnego zarządu	14	6 795	7 580
VII. Pozostałe koszty operacyjne	16	19 181	1 237
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-23 127</b>	<b>2 570</b>
IX. Przychody finansowe	17	260	467
X. Koszty finansowe	17	2 685	2 074
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-25 552</b>	<b>963</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>18,19</b>	<b>-3 168</b>	<b>251</b>
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	18,19	-3 168	251
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-22 384</b>	<b>712</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą Podstawowy/rozwodniony (w PLN)		-0,97	0,03

Noty przedstawione na stronach 9-31 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 29.09.2017 r.

Sporządził  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
  
Grzegorz Kowalik

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kaszalski

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

		Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017 r. (niebadany)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016 r. (niebadany)
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-22 384</b>	<b>712</b>
<b>II</b>	<b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
<b>III</b>	<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	<b>-24</b>	<b>-19</b>
1	Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-30	-23
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-6	-4
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-24	-19
<b>IV</b>	<b>Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>-22 408</b>	<b>693</b>

Noty przedstawione na stronach 9-31 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 29.09.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
*B. Stawowicz*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
*Krzysztof Kasprzycki*

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
*Grzegorz Kowalik*

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzimierz Kasztalski*

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
<b>Za okres 01.01.-30.06.2016 r.</b>									
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 I półrocze 2016 r.								712	712
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-23		-23
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-4		-4
Podział wyniku			-54 601					54 601	
<b>Razem całkowite dochody za I półrocze 2016 r.</b>			<b>-54 601</b>				<b>-19</b>	<b>55 313</b>	<b>693</b>
Stan na 30 czerwca 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-91	-63 055	37 339
Zysk (strata) netto za II półrocze 2016 r.								-4 331	-4 331
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-280		-280
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-54		-54
<b>Razem całkowite dochody za II półrocze 2016 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-226</b>	<b>-4 331</b>	<b>-4 557</b>
Stan na 31 grudnia 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-317	-67 387	32 781
<b>Za okres 01.01.-30.06.2017 r.</b>									
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 I półrocze 2017								-22 384	-22 384
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-30		-30
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-6		-6
Podział wyniku za 2016 r.									
<b>Razem całkowite dochody za I półrocze 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>-22 384</b>	<b>-22 408</b>
Stan na 30 czerwca 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-342	-89 770	10 373

Noty przedstawione na stronach 9-31 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 29.09.2017 r.

Sporządził  
Główny Księgowy  
*Barbara Sterkowicz*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
*Grzegorz Kowalik*  
Grzegorz Kowalik

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzimierz Kaszalski*  
Włodzimierz Kaszalski

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017r. (niebadane)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016r. (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-25 552	963
II. Korekty razem	31 451	8 544
1. Amortyzacja	4 929	5 055
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 053	1 623
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-78	6
5. Zmiana stanu rezerw	135	445
6. Zmiana stanu zapasów	17 463	2 915
7. Zmiana stanu należności	-29 522	-10 453
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 509	8 953
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty- wycena nieruchomości inwestycyjnej	18 962	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	5 899	9 507
<b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	347	60
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	237	-
2. Wpływ aktywów finansowych w tym:	110	60
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	110	60
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	179	2 829
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	179	2 829
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	168	-2 769
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	-	-
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
II. Wydatki	2 372	8 272
1. Spłaty kredytów i pożyczek	782	6 077
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	538	572
3. Odsetki	1 052	1 623
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 372	-8 272
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 695	-1 534
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 695	-1 534
- 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)	6 149	988

Noty przedstawione na stronach 9-31 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 29.09.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
B. Sterkowicz  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
Grzegorz Kowalik

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 stalowych,

- **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.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 30 czerwca 2017 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2016 roku oraz za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 czerwca 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.

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, poprawiające się wyniki finansowe oraz prowadzone rozmowy w sprawie pozyskania dodatkowego finansowania, sprawiają że upadłość Spółki nie jest uzasadniona.

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.

Ferrum S.A. 31 sierpnia 2017 roku zawarła Porozumienie w sprawie restrukturyzacji określonych zobowiązań (Raport 46/2017). Zawarcie Porozumienia stanowi 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, uwolnienie zabezpieczeń na majątku Spółki, który zostanie wykorzystany przy pozyskaniu finansowania bankowego na warunkach rynkowych oraz wykorzystanie potencjału związanego z nabyciem i uruchomieniem linii produkcyjnej do produkcji rur spiralnych oraz nawiązanie współpracy z bankiem finansującym bieżącą działalność operacyjną, ratalną spłatę zadłużenia z tytułu dostaw towarów i usług oraz finansowanie planów rozwojowych.

W ramach rozmów prowadzonych z wierzycielami finansowymi, których wierzytelności objęte są Ugodami z 23 grudnia 2015 roku, uzgodniono przesunięcie spłaty rat zobowiązań w kwocie ok. 13 mln zł na 31 grudnia

## "FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

2017 roku. Decyzję o przesunięciu terminu płatności podejmowały: Bank Millenium S.A., CC94 FIZAN, Mezzanine FIZAN oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

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 30.06.2017 roku był następujący :

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Zakładu
- Grzegorz Kowalik - Wiceprezes Zarządu, ds. Finansowych i Restrukturyzacji
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 30.06.2017 roku był następujący :

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

## 3. Podstawa sporządzenia

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki "FERRUM" S.A. za I półrocze 2017 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 opublikowanym 28 kwietnia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które wyceniane są w wartości godziwej.

Przepływy pieniężne dotyczące faktoringu ujmowane są w ramach części operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki zostały zaprezentowane 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, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy (o ile nie wskazano inaczej).

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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 szacowanych.

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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach informacjach objaśniających.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz nieruchomości inwestycyjnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw 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.

#### **4. Sezonowość**

W Spółce zjawisko sezonowości dotyczy sprzedaży rur. Sprzedaż produktów wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno – kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno – kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzone w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów.

Z kolei główne dostawy produktów dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

#### **5. Opublikowane standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 29 września 2017 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE.

- **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

regułach 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 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** został wydany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- **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 krańcową 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 pożytków 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.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** został wydany przez RMSR w dniu 18 maja 2017 r. Nowy standard wymaga wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych w wysokości aktualnej wartości wypłaty i zapewnia bardziej jednolite podejście do wyceny i prezentacji wszystkich umów ubezpieczeniowych. Wymogi te mają na celu osiągnięcie spójnego ujmowania umów ubezpieczeniowych opartego na określonych

zasadach rachunkowości. MSSF 17 zastępuje MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i związane z nimi interpretacje w dniu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji** zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych.
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.
- **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** zostały wydane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku (z dniem 17 grudnia 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie zmian). Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień** zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat** zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych** zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 r. Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania występuje wtedy, gdy poszczególna nieruchomość spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Poprawki zawierają: (i) usunięcie paragrafów E3-E7 z krótkoterminowych zwolnień w MSSF 1 gdyż minął termin ich zastosowania, (ii) wyjaśnienie zakresu MSSF 12, określając, że wymogi dotyczące ujawniania informacji w MSSF 12, z wyjątkiem przypadków określonych w paragrafach B10-B16, dotyczy udziałów wymienionych w paragrafie 5, które zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jako przeznaczone do dystrybucji lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, (iii) wyjaśnienie w zakresie wyboru wyceny w wartości godziwej przez

wynik finansowy inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, które znajdują się w posiadaniu organizacji typu venture-capital lub podobny podmiot. Zmiany wyjaśniają, że tego wyboru można dokonać w momencie początkowego ujęcia w odniesieniu do każdej inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia (indywidualnie w odniesieniu do każdej inwestycji).

- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** została wydana przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** została wydana przez RMSR w dniu 7 czerwca 2017 roku. Może być niejasne, w jaki sposób prawo podatkowe odnosi się do określonej transakcji lub okoliczności lub czy organ podatkowy zaakceptuje opodatkowanie jednostki. MSR 12 „Podatki dochodowe” określa sposób rozliczania podatku bieżącego i odroczonego, ale nie odzwierciedla skutków niepewności. KIMSF 23 zawiera wytyczne, które uzupełniają wymogi zawarte w MSR 12, określając sposób odzwierciedlenia skutków niepewności przy ujmowaniu podatku dochodowego.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów 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 jednostki, 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.

## **6. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji**

Spółka nie dokonała reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 rok.

## DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 / Aktywa niematerialne /

Aktywa niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2016 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30 czerwca 2016 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	24	-	4 477	921	5 422
Zwiększenia	1	-	560	-	561
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30 czerwca 2016 roku</b>	25	-	5 037	921	5 983
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2016 roku</b>	50	-	4 755	-	4 805

Aktywa niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2016 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	24	-	4 477	921	5 422
Zwiększenia	1	-	1 121	-	1 122
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku</b>	25	-	5 598	921	6 544
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 roku</b>	50	-	4 194	-	4 244
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30 czerwca 2017 roku</b>	75	-	9 792	921	10 788
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2017 roku</b>	25	-	5 598	921	6 544
Zwiększenia	-	-	560	-	560
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30 czerwca 2017 roku</b>	25	-	6 158	921	7 104
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2017 roku</b>	50	-	3 634	-	3 684

### Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16 953	17 689	18 422
- urządzenia techniczne i maszyny	51 664	55 004	58 514
- środki transportu	999	999	1 250
- inne środki trwałe	100	80	69
- środki trwałe w budowie	255	255	254
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>69 971</b>	<b>74 027</b>	<b>78 509</b>

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Majątek Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w (Nota 12)

**Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /**

<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>34 661</b>	<b>172 759</b>	<b>3 342</b>	<b>2 257</b>	<b>1 353</b>	<b>214 372</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	34	3 334	111	25	2 406	5 910
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	34	3 334	-	25	2 295	5 688
-leasing	-	-	111	-	111	222
-inne	-	-	-	-	-	0
- na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	5	0	0	3 505	3 539
- likwidacja, sprzedaż	29	-	-	-	-	29
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	5	-	-	3 505	3 510
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>34 666</b>	<b>176 088</b>	<b>3 453</b>	<b>2 282</b>	<b>254</b>	<b>216 743</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>15 534</b>	<b>114 107</b>	<b>1 938</b>	<b>2 191</b>	<b>0</b>	<b>133 770</b>
Zmiany w roku	710	3 467	265	22	0	4 464
- amortyzacja za okres	736	3 470	265	22	-	4 493
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-26	-3	-	-	-	-29
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>16 244</b>	<b>117 574</b>	<b>2 203</b>	<b>2 213</b>	<b>0</b>	<b>138 234</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>18 422</b>	<b>58 514</b>	<b>1 250</b>	<b>69</b>	<b>254</b>	<b>78 509</b>
	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>34 661</b>	<b>172 759</b>	<b>3 342</b>	<b>2 257</b>	<b>1 353</b>	<b>214 372</b>
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
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>34 670</b>	<b>176 104</b>	<b>3 453</b>	<b>2 306</b>	<b>255</b>	<b>216 788</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>15 534</b>	<b>114 107</b>	<b>1 938</b>	<b>2 191</b>	<b>0</b>	<b>133 770</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>16 981</b>	<b>121 100</b>	<b>2 454</b>	<b>2 226</b>	<b>0</b>	<b>142 761</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>17 689</b>	<b>55 004</b>	<b>999</b>	<b>80</b>	<b>255</b>	<b>74 027</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>34 670</b>	<b>176 104</b>	<b>3 453</b>	<b>2 306</b>	<b>255</b>	<b>216 788</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	39	353	35	428	855
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	-	39	-	35	74	148
-leasing	-	-	353	-	354	707
-inne	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	446	0	428	881
- likwidacja, sprzedaż	-	-	446	-	-	446
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	7	-	-	428	435
<b>Na dzień 30 grudnia 2017</b>	<b>34 670</b>	<b>176 136</b>	<b>3 360</b>	<b>2 341</b>	<b>255</b>	<b>216 762</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>16 981</b>	<b>121 100</b>	<b>2 454</b>	<b>2 226</b>	<b>0</b>	<b>142 761</b>
Zmiany w roku	736	3 372	-93	15	0	4 030
- amortyzacja za okres	736	3 379	237	15	-	4 367
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-7	-330	-	-	-337
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>17 717</b>	<b>124 472</b>	<b>2 361</b>	<b>2 241</b>	<b>0</b>	<b>146 791</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>16 953</b>	<b>51 664</b>	<b>999</b>	<b>100</b>	<b>255</b>	<b>69 971</b>



"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2015 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>21 056</b>	<b>21 056</b>	<b>21 056</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056	21 056
Zwiększenia :	5	-	-
- nabycie akcji, udziałów	5	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 061</b>	<b>21 056</b>	<b>21 056</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 061	21 056	21 056
- aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-

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.

**Nota 4 /Nieruchomość inwestycyjna**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 189</b>	<b>50 189</b>	<b>50 189</b>
- zwiększenia/wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-
- zmniejszenia	18 963	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 226</b>	<b>50 189</b>	<b>50 189</b>

Spółka wykazuje nieruchomość inwestycyjną według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2017 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Wyceny wartości godziwej gruntów położonych w Katowicach przy AL. Murkowskiej, 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 m<sup>2</sup> powierzchni gruntu. Wartość średnia 1m<sup>2</sup> wyniosła 419 zł.

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na podstawie dokonanej wyceny na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 m<sup>2</sup> 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

### Nota 5 / Zapasy /

Zapasy	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Materiały	3 753	12 264	17 108
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-893	-1 097	-1 443
Półprodukty i produkty w toku	7 542	6 104	10 114
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produkcji w toku	-	-	-599
Produkty gotowe	13 810	22 137	12 526
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-886	-2 383	-3 741
Towary	2 852	6 616	254
Odpis z tytułu aktualizacji wartości towarów	-197	-197	-195
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>25 981</b>	<b>43 444</b>	<b>34 024</b>

### Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	Okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 1.01.2016 r. do 30.06.2016 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>3 677</b>	<b>8 542</b>	<b>8 542</b>
Utworzenie odpisu	168	1 407	687
Odwrocenie odpisu	1 869	6 272	3 251
<b>Stan na koniec okresu 30 czerwca</b>	<b>1 976</b>	<b>3 677</b>	<b>5 978</b>

W związku ze sprzedaż zapasów wyrobów gotowych Spółka dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego, który został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych ( nota 15).

### Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Należności handlowe brutto	89 634	59 603	78 234
Udzielone pożyczki	1 646	1 756	2 110
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-46 183	-46 224	-47 501
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>45 097</b>	<b>15 135</b>	<b>32 843</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	40	40	40
Zaliczki wpłacone	704	2 336	2 382
Pozostałe należności	1 810	653	1 740
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-215	-140	-140
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>2 339</b>	<b>2 889</b>	<b>4 022</b>
<b>Ogółem</b>	<b>47 436</b>	<b>18 024</b>	<b>36 865</b>
W tym długoterminowe	-	-	-
<b>Należności handlowe krótkoterminowe oraz pozostałe należności</b>	<b>47 436</b>	<b>18 024</b>	<b>36 865</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>3 350</b>	<b>2 945</b>	<b>1 182</b>

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku nie dokonywano przeniesień między poziomami w hierarchii ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych. Zdaniem Spółki, wartość księgowa wskazanych wyżej instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela**

	Okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r.	Okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 1.01.2016 r. do 30.06.2016 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>46 364</b>	<b>47 732</b>	<b>47 732</b>
Utworzenie odpisu	188	5	5
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	42	867	-
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	112	506	96
<b>Stan na koniec okresu 30 czerwca</b>	<b>46 398</b>	<b>46 364</b>	<b>47 641</b>

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych i finansowych jednostkowego rachunku zysków i strat (nota od 15 do 17)

**Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2015 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	5 220	819	4 881
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	39 877	14 316	27 962
- w walucie EURO	9 435	3 236	6 318
<b>Ogółem</b>	<b>45 097</b>	<b>15 135</b>	<b>32 843</b>

**Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	6 149	2 454	988
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>6 149</b>	<b>2 454</b>	<b>988</b>

**Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /**

**Struktura kapitału podstawowego**

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
<b>Kapitał podstawowy razem</b>		<b>24 543 252</b>	<b>75 839</b>	

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.

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd postanowił zakończyć skup akcji własnych w dniu 29 marca 2012 r.

Na dzień 30 czerwca 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 WĘGLOKOKSU S.A. o czym Ferrum S.A. poinformowała w Raporcie bieżącym nr: 24/2016.

**Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016 r.**

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%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

\*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 30.06.2017 r.**

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. oraz z podmiotami powiązanymi**	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%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

\*\*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 9 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /****Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy**

z tytułu:	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
<b>Długoterminowe</b>			
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 970	2 971	2 938
Rezerwy na odprawy emerytalne	829	825	575
<b>Razem</b>	<b>3 799</b>	<b>3 796</b>	<b>3 513</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	475	387	513
Rezerwy na odprawy emerytalne	63	81	74
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	487	515	532
<b>Razem</b>	<b>1 025</b>	<b>983</b>	<b>1 119</b>

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 30.06.2017 r. 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 okresu, 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 30.06.2017 r. wynosi 2,91%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,93 %, 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 2012-2016 na poziomie 13,18%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

**Średnia liczba pracowników**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Liczba pracowników	302	302	296

**Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	72 162	60 137	61 949
- wobec jednostek powiązanych	2 640	962	775
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	834	993	1 525
Zobowiązania wobec banku z tytułu faktoringu	1 206	-	1 280
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	41 339	41 530	41 717
Zobowiązania pozostałe	117	422	1 345
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>115 658</b>	<b>103 082</b>	<b>107 816</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>20 116</b>	<b>14 393</b>	<b>17 145</b>
Przychody przyszłych okresów	1 503	1 737	3 067
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18 613	12 656	14 078
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 076	1 057	1 142
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	17 107	11 473	12 316
- zobowiązania pozostałe, w tym:	430	126	620
- wobec jednostek powiązanych	-	-	505
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania</b>	<b>135 774</b>	<b>117 475</b>	<b>124 961</b>
W tym część:			
Długoterminowa	1 251	1 485	40 643
Krótkoterminowa	134 523	115 990	84 318

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

W dniu 19 stycznia 2017 roku Spółka poinformowała, iż wierzytelność mFactoring 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.

FERRUM S.A. otrzymała oświadczenie od Finansujących, iż zmiana harmonogramu spłat zobowiązań oraz przesunięcie płatności wymaganych rat zostało przesunięte na 31 grudnia 2017 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 mFactoring S.A., przy czym wypłata pożyczki nastąpi po spełnieniu określonych w umowie warunków.

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Do roku	642	804	955
Od roku do 5 lat	192	189	570
Powyżej 5 roku	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>834</b>	<b>993</b>	<b>1 525</b>

### Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	834	993	1 525
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	127	134	155
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>961</b>	<b>1 127</b>	<b>1 680</b>

Spółka jako leasingobiorca na 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

## Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /

### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	30.06.2017 r.		31.12.2016		30.06.2016 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	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). W roku 2016 i 2017 nie było zawieranych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych.

## Nota 12 / Kredyty i pożyczki /

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
<b>Kredyty i pożyczki</b>			
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe	-	-	43 111
	-	-	43 111
<b>Krótkoterminowe</b>			

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kredyty bankowe	53 616	54 398	12 170
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
	53 616	54 398	12 170
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>53 616</b>	<b>54 398</b>	<b>55 281</b>

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 10).

Kredyty prezentowane są jako krótkoterminowe w związku z niespełnieniem kowenantów.

**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Złoty polski	53 616	54 398	55 281
<b>Ogółem</b>	<b>53 616</b>	<b>54 398</b>	<b>55 281</b>

**Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-	-

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

**Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami**

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki		Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 30.06.2017			
ING Bank Śląski S.A. Katowice / Fundusz Mezzanine*	25 000	1 417	31.07.2017	1 M WIBOR+marża	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/00076874/4,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	31.12.2020	1M WIBOR+marża	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/00076874/4,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.	15 000	14 997	31.12.2020	1 M WIBOR+marża	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 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4,KA1K/00054156/3, 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.	45 000	13 729	31.12.2018	1 M WIBOR+marża	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 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4,KA1K/00054156/3,, 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.
<b>Razem wartość kredytów</b>		<b>53 616</b>			

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:



"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- 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 Millenium w wysokości 30 667 tys. zł w tym z tytułu kredytu rewalwingowego 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 ugody zawartej ze Spółką.

FERRUM S.A. otrzymała oświadczenie od Finansującego, iż zmiana harmonogramu spłat zobowiązań oraz przesunięcie płatności wymaganych rat zostało przesunięte na 31 grudnia 2017 roku.

Informacja o powyższych zdarzeniach została zamieszczona w Nota 22.

### Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	113 563	112 698
Przychody z pozostałej działalności	1 538	1 322
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 006	6 771
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>135 107</b>	<b>120 791</b>

### Nota 14 / Koszty według rodzaju /

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Amortyzacja	4 929	5 055
Zużycie materiałów i energii	93 693	79 727
Usługi obce	3 742	4 024
Podatki i opłaty	3 906	3 952
Wynagrodzenia	8 321	9 131
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 972	2 049
Pozostałe koszty rodzajowe	87	161
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>116 650</b>	<b>104 099</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 5 613	- 9 171
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	2 074	2 503
Koszty ogólnego zarządu	6 795	7 580
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>113 394</b>	<b>103 187</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 472	6 395
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>133 866</b>	<b>109 582</b>

### Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	1 993	-
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	235	235
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności	-	36
Odwrocenie odpisów aktualizujących produkcje w toku	-	705
Odszkodowania, reklamacje	-	184
Odwrocenie odpisów aktualizujących na materiały	149	86
Odwrocenie odpisów aktualizujących na wyroby gotowe	1 213	1 249
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	-
Inne przychody operacyjne	14	186
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 682</b>	<b>2 681</b>

**Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	1 166
Odpisy aktualizujące wartość należności	75	-
Odpisy aktualizujące zapasy produktów gotowych	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy materiałów	-	-
Odpis z tyt. aktualizacji środków trwałych	-	-
Odszkodowania, reklamacje	-	-
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	100	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	18 963	-
Inne koszty operacyjne	43	71
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>19 181</b>	<b>1 237</b>

**Nota 17 /Przychody i koszty finansowe /**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	114	5
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	14	-
Umorzenie odsetek	-	401
Inne przychody finansowe	132	61
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>260</b>	<b>467</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	1 039	1 598
Inne odsetki	1 468	300
Opłaty leasingowe	-	-
Prowizje od gwarancji bankowych	-	-
Umorzenie odsetek od pożyczki	-	-
Opłaty z tytułu faktoringu	-	-
Inne koszty finansowe	178	176
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 685</b>	<b>2 074</b>

**Nota 18 /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:

	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 939	14 522
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 728	18 485
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – netto</b>	<b>789</b>	<b>3 963</b>

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

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe - Zobowiązania nieuregulowane zgodnie z art. 15b CIT	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>925</b>	<b>11 931</b>	<b>2 303</b>	<b>-</b>	<b>15 159</b>
a) zwiększenia	208	75	676	4 992	5 951
b) zmniejszenia	97	4 709	1 623	159	6 588
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>1 036</b>	<b>7 297</b>	<b>1 356</b>	<b>4 833</b>	<b>14 522</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>1 036</b>	<b>7 297</b>	<b>1 356</b>	<b>4 833</b>	<b>14 522</b>
a) zwiększenia	62	41	121	-	224
b) zmniejszenia	63	64	680	-	807
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>1 035</b>	<b>7 274</b>	<b>797</b>	<b>4 833</b>	<b>13 939</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>9 504</b>	<b>9 535</b>	<b>66</b>	<b>19 105</b>
a) zwiększenia	-	-	376	376
b) zmniejszenia	588	-	408	996
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>8 916</b>	<b>9 535</b>	<b>34</b>	<b>18 485</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>8 916</b>	<b>9 535</b>	<b>34</b>	<b>18 485</b>
a) zwiększenia	40	-	326	366
b) zmniejszenia	287	3 603	233	4 123
<b>Na dzień 30 czerwiec 2017</b>	<b>8 669</b>	<b>5 932</b>	<b>127</b>	<b>14 728</b>

### Nota 19 /Podatek dochodowy/

	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony	-3 168	251
	<b>-3 168</b>	<b>251</b>

### Nota 20 /Zysk/strata na jedną akcję/

#### Podstawowy zysk na akcję

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

	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-22 384	712
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN)</b>	<b>-0,97</b>	<b>0,03</b>

#### 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.

### Nota 21 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

"FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 30.06.2017r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 5 324 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS Ferrum S.A. Umowy leasingu MLEASING SP.O.O..

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 3 000 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.

**Nota 22 /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 31 sierpnia 2017 roku Raportem 46/2017 Spółka poinformowała o przesunięciu terminu płatności rat wymagalnych w dacie 31 sierpnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2017 roku. Łączna wysokość rat, których płatność na rzecz Finansujących została przesunięta na wskazaną powyżej datę wynosi ok. 13 mln zł.

- W dniu 31 sierpnia 2017 roku Raportem 46/2017 FERRUM S.A. poinformowała o zawarciu umowy pożyczki obrotowej w kwocie 30,6 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Wypłata pożyczki nastąpi w dwóch równych ratach po spełnieniu określonych w umowie warunków. Okres spłaty pożyczki to 12 miesięcy od dnia wypłaty danej raty.

Spółka poinformowała również o zawarciu umowy pożyczki refinansowej w łącznej kwocie ok. 41,4 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie wierzytelności równej kwocie pożyczki, przysługującej aktualnie CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, a nabytych przez ten podmiot pośrednio od mFactoring S.A.. Wypłata pożyczki nastąpi po spełnieniu określonych w umowie warunków, okres spłaty to 24 miesiące od dnia wypłaty.

- W dniu 31 sierpnia 2017 roku Ferrum S.A. zawarł z MW Asset Management Sp. z o.o (MWAM), Funduszem Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz kontrolowaną przez Fundusz spółką celową Watchet Sp. z o.o. porozumienie w sprawie restrukturyzacji określonych zobowiązań. Porozumienie stanowi pakiet powiązanych uzgodnień pomiędzy jego stronami co do warunków i realizacji restrukturyzacji Spółki.

Zawarcie Porozumienia stanowi 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, uwolnienie zabezpieczeń na majątku Spółki, który zostanie wykorzystany przy pozyskaniu finansowania bankowego na warunkach rynkowych oraz wykorzystanie potencjału związanego z nabyciem i uruchomieniem linii produkcyjnej do produkcji rur spiralnych oraz nawiązanie współpracy z bankiem finansującym bieżącą działalność operacyjną, ratalną spłatę zadłużenia z tytułu dostaw towarów i usług oraz finansowanie planów rozwojowych ( odkup linii do produkcji rur spiralnie spawanych oraz niezbędne inwestycje odtworzeniowe).

**Nota 23 /Wypłacone dywidendy/**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy .

**Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązanimi /**

**DANE ZA I PÓŁROCZE 2016**

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	965	109
- w tym odpis aktualizujący		
„FERRUM” Marketing Sp. z o.o. (podmiot zależny)	38	1 138
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	179	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	33
<b>Razem</b>	<b>1 182</b>	<b>1 280</b>

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki w tym odpis aktualizujący	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 291	900	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	4	1 330	27
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	-	-
Ferrum Marketing Spółka z o.o.(podmiot zależny)	142	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 437</b>	<b>2 230</b>	<b>27</b>

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM sp. z o.o. ( podmiot zależny)	99	3	28
Ferrum Marketing Sp. z o.o. (podmiot zależny)	144	112	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	27	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>243</b>	<b>142</b>	<b>28</b>

**DANE ZA ROK 2016**

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	200	238
- w tym odpis aktualizujący		
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	118	-
ARCELORMITTAL GERMANY (znaczący inwestor)	2 154	32
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. ( podmiot zależny)	473	692
<b>Razem</b>	<b>2 945</b>	<b>962</b>

b) Saldo pozostałych rozrachunków

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

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	-	-

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

ARCELORMITTAL PROJECTS EUROPE	2 104	-	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. ( podmiot zależny)	804	208	-
<b>Razem</b>	<b>13 619</b>	<b>2 154</b>	<b>27</b>

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. ( znaczący inwestor)	-	-	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. ( podmiot zależny)	271	277	-
<b>Razem</b>	<b>573</b>	<b>311</b>	<b>12</b>

W roku 2016 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., ZKS Ferrum S.A. oraz ArcelorMittal Flat Carbone Europe były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku "FERRUM" S.A. 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 I PÓŁROCZE 2017**

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	2 626	144
FERRUM Marketing Sp. z o.o. (podmiot zależny)	2	532
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	20	1 931
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	702	33
<b>Razem</b>	<b>3 350</b>	<b>2 640</b>

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. - należności z tyt. pożyczki w tym odpis aktualizujący	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	3 064	1 235	-
BSK RETURN S.A. ( znaczący inwestor)	-	1 057	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A. ( znaczący inwestor)	-	734	-
Ferrum Marketing Spółka z o.o.(podmiot zależny)	855	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 919</b>	<b>3 026</b>	<b>-</b>

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM sp. z o.o. ( podmiot zależny)	1 870	11	-

"FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Ferrum Marketing Sp. z o.o. (podmiot zależny)	114	378	
BSK RETURN S.A. ( znaczący inwestor)	-	2 701	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A. ( znaczący inwestor)	-	3 713	-
<b>Razem</b>	<b>1 984</b>	<b>6 803</b>	<b>-</b>

W I półroczu roku 2017 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi w tym z BSK Return S.A., ZKS FERRUM S.A., oraz ArcelorMittal Flat Carbone Europe były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

**Nota 25 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za I półrocze 2016r. wyniosło 599 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta za I półrocze 2016r. wyniosło 181 tysiące złotych.

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za I półrocze 2017r. wyniosło 544 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta za I półrocze 2017r. wyniosło 170,6 tysięcy złotych.

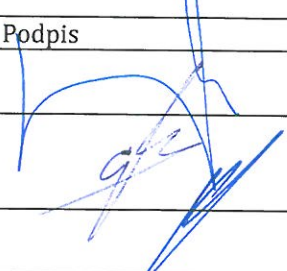
**Nota 26 / Działalność zaniechana/**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

**Nota 27 /Informacja dotycząca segmentów działalności/**

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie wyróżnia segmentów. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego działalność spółki FERRUM S.A. wykazana jest w ramach segmentu rur.

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-09-29	Krzysztof Kasprzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	
2017-09-29	Grzegorz Kowalik	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Restrukturyzacji	
2017-09-29	Włodzimierz Kasztalski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-09-29	Barbara Sterkowicz	Główny Księgowy	