

**Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017r.

## Spis treści:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANE 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 .....	10
5. Opublikowane standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE .....	11
6. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	14
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	15
Nota 1 / Aktywa niematerialne / .....	15
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	16
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	16
Nota 3 / Nieruchomości inwestycyjne / .....	17
Nota 4 / Zapasy / .....	19
Nota 5 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	19
Nota 6 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	21
Nota 7 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	21
Nota 8 / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....	22
Nota 9 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....	23
Nota 10 / Pochodne instrumenty finansowe / .....	24
Nota 11 / Kredyty i pożyczki / .....	24
Nota 12 / Przychody ze sprzedaży / .....	27
Nota 13 / Koszty według rodzaju / .....	27
Nota 14 / Pozostałe przychody operacyjne / .....	27

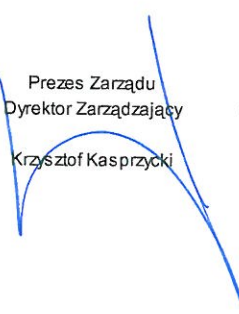
<b>Nota 15 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 16 /Przychody i koszty finansowe / .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 17 /Odroczony podatek dochodowy / .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 18 /Podatek dochodowy/ .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 19 /Zysk/strata na jedną akcję/ .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 20 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/.....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 21 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/ .....</b>	<b>30</b>
<b>Nota 22 /Wyłacone dywidendy/ .....</b>	<b>30</b>
<b>Nota 23 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi / .....</b>	<b>30</b>
<b>Nota 24 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/ .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 25 / Działalność zaniechana/ .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 26 / Informacje dotyczące segmentów działalności/ .....</b>	<b>32</b>

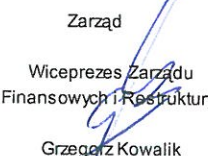
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30.06.2017 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2016 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>145 586</b>	<b>167 755</b>
1. Aktywa niematerialne	1	3 866	4 449
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	100 986	104 084
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	38 999	57 961
4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	-
5. Inne należności długoterminowe	5	1 735	1 261
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>116 551</b>	<b>96 757</b>
1. Zapasy	4	36 345	47 694
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5	56 981	32 643
3. Pozostałe należności	5	13 909	12 321
4. Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	9 316	4 099
<b>Aktywa razem</b>		<b>262 137</b>	<b>264 512</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>7</b>	<b>27 620</b>	<b>48 502</b>
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		12 066	9 149
5. Kapitał rezerwowy		19 851	19 851
6. Kapitał z aktualizacji wyceny		2 548	2 548
7. Pozostały kapitał		-388	-351
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		-79 846	-56 084
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>10 837</b>	<b>14 708</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 652	4 998
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	3 840	3 835
3. Kredyty i pożyczki	11	-	-
4. Inne zobowiązania długoterminowe	9	1 033	1 268
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	9	4 312	4 607
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>223 680</b>	<b>201 302</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	1 378	1 280
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		135	111
3. Kredyty i pożyczki	11	68 750	68 970
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	84 210	67 442
5. Pozostałe zobowiązania	9	23 543	18 518
6. Pochodne instrumenty finansowe	10	-	31
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	9	19
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	9	45 655	44 931
<b>Pasywa razem</b>		<b>262 137</b>	<b>264 512</b>

Noty przedstawione na stronach 9-33 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego 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

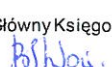
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kasztalski

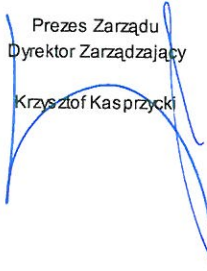
## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

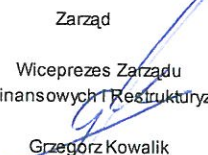
	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017r. (niebadane)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016 r. (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12</b>	<b>168 730</b>	<b>148 808</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	12	148 186	142 396
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	20 544	6 412
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>13</b>	<b>162 050</b>	<b>131 233</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	13	140 616	125 194
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	21 434	6 039
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 680</b>	<b>17 575</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	14	3 817	2 769
V. Koszty sprzedaży	13	2 074	2 503
VI. Koszty ogólnego zarządu	13	9 985	11 073
VII. Pozostałe koszty operacyjne	15	19 546	1 472
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-21 108</b>	<b>5 296</b>
IX. Przychody finansowe	16	424	580
X. Koszty finansowe	16	3 086	2 556
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-23 770</b>	<b>3 320</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>17,18</b>	<b>-2 926</b>	<b>731</b>
- podatek bieżący		411	69
- podatek odroczony	17,18	-3 337	662
<b>XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-20 844</b>	<b>2 589</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą Podstawowy/rozwodniony (w PLN)	19	-0,90	0,11
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>			
Właścicielom podmiotu dominującego		-20 844	2 589
Udziałowcom niekontrolującym		-	-


Noty przedstawione na stronach 9-33 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego 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 Kasztalski

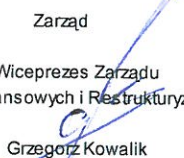
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

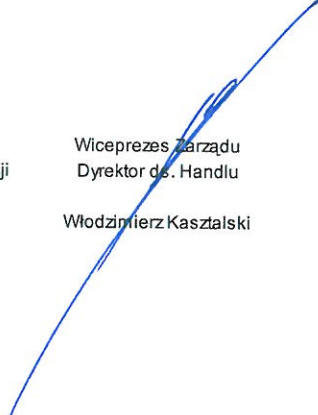
	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017 r. (niebadany)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016 r. (niebadany)
<b>I Zysk (strata) netto</b>	-20 844	2 589
<b>II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
<b>III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-46	-24
1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-46	-29
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-9	-5
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-37	-24
<b>IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	-20 881	2 565
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>-20 881</b>	<b>2 565</b>

Noty przedstawione na stronach 9-33 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego 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 Kasztalski

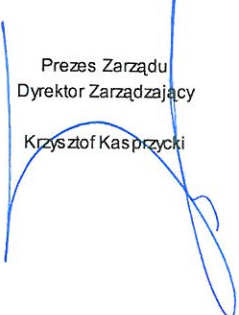
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

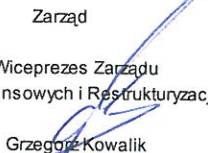
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Za okres 01.01.-30.06.2016 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2016 r.	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-80	-111 466	47 993
Zysk/strata netto I półrocze 2016 r.								2 589	2 589
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-29	-	-29
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.							5	-	5
Pokrycie straty za 2015 rok			-54 602					54 602	
<b>Razem całkowite dochody za I półrocze 2016 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-54 602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>	<b>57 190</b>	<b>2 564</b>
Stan na 30 czerwca 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	9 149	19 851	-104	-54 276	50 557
Zysk/strata netto II półrocze 2016 r.								-1 809	-1 809
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-305	-	-305
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.							58	-	58
<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>-247</b>	<b>-1 809</b>	<b>-2 056</b>
Stan na 31 grudnia 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	9 149	19 851	-351	-56 084	48 502
<b>Za okres 01.01.-30.06.2017 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2017r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	9 149	19 851	-351	-56 084	48 502
Zysk/strata netto za I półrocze 2017r.								-20 844	-20 844
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-46	-	-46
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.							9	-	9
Podział wyniku za 2016 rok					2 917			-2 917	
<b>Razem całkowite dochody I półrocze 2017 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 917</b>	<b>0</b>	<b>-37</b>	<b>-23 761</b>	<b>-20 881</b>
Stan na 30 czerwca 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	12 066	19 851	-388	-79 846	27 620


Noty przedstawione na stronach 9-33 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego 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

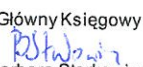
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kaszałski

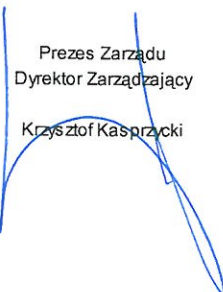
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

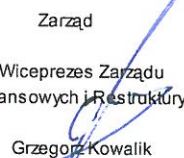
	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017r. (niebadane)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2016 r. (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-23 770</b>	<b>3 320</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>32 473</b>	<b>8 566</b>
1. Amortyzacja	6 591	6 421
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 423	2 019
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-78	-7
5. Zmiana stanu rezerw	108	277
6. Zmiana stanu zapasów	11 349	2 109
7. Zmiana stanu należności	-28 206	-12 148
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 772	9 972
9. Podatek dochodowy zapłacony	-417	-52
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-
11. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-32	-25
12. Inne korekty – wycena nieruchomości inwestycyjnej	18 963	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia</b>	<b>8 703</b>	<b>11 886</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 050</b>	<b>173</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	240	13
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	1 810	160
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 197</b>	<b>4 720</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 197	4 720
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-147</b>	<b>-4 547</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 772</b>	<b>9 124</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	7 772	9 124
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 111</b>	<b>20 210</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	7 992	15 166
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 696	3 025
3. Odsetki	1 423	2 019
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 339</b>	<b>-11 086</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>5 217</b>	<b>-3 747</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 217</b>	<b>-3 747</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 099</b>	<b>5 771</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>9 316</b>	<b>2 024</b>


Noty przedstawione na stronach 9-33 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego 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 Kasztański



## 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 wewnątrzne 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 (100%),
- FERRUM Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą (100%),
- Walcownia Rur FERRUM Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna od FERRUM S.A

W związku z powyższym nie występują udziały niekontrolujące.

Skonsolidowane 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 czerwca 2017 roku skumulowana strata netto w Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz obowiązujących przepisów prawa stwierdził, że posiadany przez Grupę Kapitałową 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 lub Grupy Kapitałowej nie jest uzasadniona.

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

Spółka Dominująca 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

## Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 Grupy 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 Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Stosowane w Grupie zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 opublikowanym 28 kwietnia 2017 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zostały zaprezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach informacjach objaśniających.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 Grupy w przyszłych okresach.

#### **4. Sezonowość**

W Grupie 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 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 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 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.
- **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 rozliczanymi 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 wymagania zawarte w MSR 12, określając sposób odzwierciedlenia skutków niepewności przy ujmowaniu podatku dochodowego.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, 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**

Grupa 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>	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30 czerwca 2016 roku</b>	764	-	9 792	1 165	11 721
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	481	-	4 477	1 127	6 085
Zwiększenia	18	-	560	17	595
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30 czerwca 2016 roku</b>	499	-	5 037	1 144	6 680
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2016 roku</b>	265	-	4 755	21	5 041

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>	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku</b>	764	-	9 792	1 165	11 721
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2016 roku</b>	481	-	4 477	1 127	6 085
Zwiększenia	35	-	1 121	31	1 187
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku</b>	516	-	5 598	1 158	7 272
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 roku</b>	248	-	4 194	7	4 449
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017 roku</b>	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 30 czerwca 2017 roku</b>	764	-	9 792	1 165	11 721
<b>Wartość umorzenia na 1 stycznia 2017 roku</b>	516	-	5 598	1 158	7 272
Zwiększenia	18	-	560	5	595
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 30 czerwca 2017 roku</b>	534	-	6 158	1 163	7 855
<b>Wartość netto na 30 czerwca 2017 roku</b>	230	-	3 634	2	3 866

## 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	22 798	23 750	24 308
- urządzenia techniczne i maszyny	69 233	72 648	76 835
- środki transportu	1 778	1 614	1 890
- inne środki trwałe	2 605	2 654	2 357
- środki trwałe w budowie	4 572	3 418	2 993
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>100 986</b>	<b>104 084</b>	<b>108 383</b>

Majątek Grupy stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w (Nota 11)

Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z uwagi na brak przesłanek.

## 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	Środki trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>45 099</b>	<b>196 071</b>	<b>3 960</b>	<b>5 809</b>	<b>3 766</b>	<b>254 705</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	34	8 295	412	1 810	3 996	14 547
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	34	3 366	0	1 257	3 885	8 542
-leasing	0	4 929	412	553	111	6 005
-inne	0	0	0	0	0	0
- na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	5	0	0	4 769	4 803
- likwidacja, sprzedaż	29	0	0	0	-	29
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	5	0	0	4 769	4 774
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>45 104</b>	<b>204 361</b>	<b>4 372</b>	<b>7 619</b>	<b>2 993</b>	<b>264 449</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>19 866</b>	<b>123 193</b>	<b>2 139</b>	<b>5 071</b>	<b>0</b>	<b>150 269</b>
Zmiany w roku	930	4 333	343	191	0	5 797
- amortyzacja za okres	956	4 336	343	191	-	5 826
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-26	-3	0	0	-	-29
- odpis aktualizujący	0	0	0	0	-	0
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>20 796</b>	<b>127 526</b>	<b>2 482</b>	<b>5 262</b>	<b>0</b>	<b>156 066</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 30 czerwca 2016</b>	<b>24 308</b>	<b>76 835</b>	<b>1 890</b>	<b>2 357</b>	<b>2 993</b>	<b>108 383</b>



**Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.**  
**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku**  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POZATKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>45 099</b>	<b>196 071</b>	<b>3 960</b>	<b>5 809</b>	<b>3 766</b>	<b>254 705</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	431	8 626	492	2 457	11 658	23 664
- nakłady na środki trwałe i przyjęcia do użytkowania	431	3 493	0	1 904	11 547	17 375
-leasing	0	5 133	492	553	111	6 289
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	90	28	43	12 006	12 196
- likwidacja, sprzedaż	29	84	28	43	-	184
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	6	0	0	12 006	12 012
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>45 501</b>	<b>204 607</b>	<b>4 424</b>	<b>8 223</b>	<b>3 418</b>	<b>266 173</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>19 866</b>	<b>123 193</b>	<b>2 139</b>	<b>5 071</b>	<b>0</b>	<b>150 269</b>
Zmiany w roku	1 885	8 766	671	498	0	11 820
- amortyzacja za okres	1 911	8 853	689	539	-	11 992
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-26	-87	-18	-41	-	-172
- odpis aktualizujący	0	0	0	0	-	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>21 751</b>	<b>131 959</b>	<b>2 810</b>	<b>5 569</b>	<b>0</b>	<b>162 089</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>23 750</b>	<b>72 648</b>	<b>1 614</b>	<b>2 654</b>	<b>3 418</b>	<b>104 084</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZATKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>45 501</b>	<b>204 607</b>	<b>4 424</b>	<b>8 223</b>	<b>3 418</b>	<b>266 173</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	936	620	318	3 031	4 905
- nakłady na środki trwałe i przyjęcia do użytkowania	0	936	0	318	2 436	3 690
-leasing	0	0	620	0	595	1 215
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	446	4	1 877	2 334
- likwidacja, sprzedaż	0	0	446	4	-	450
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	7	0	0	1 877	1 884
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>45 501</b>	<b>205 536</b>	<b>4 598</b>	<b>8 537</b>	<b>4 572</b>	<b>268 744</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>21 751</b>	<b>131 959</b>	<b>2 810</b>	<b>5 569</b>	<b>0</b>	<b>162 089</b>
Zmiany w roku	952	4 344	10	363	0	5 669
- amortyzacja za okres	952	4 351	340	364	-	6 007
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	0	-7	-330	-1	-	-338
- odpis aktualizujący	0	0	0	0	-	0
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>22 703</b>	<b>136 303</b>	<b>2 820</b>	<b>5 932</b>	<b>0</b>	<b>167 758</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>22 798</b>	<b>69 233</b>	<b>1 778</b>	<b>2 605</b>	<b>4 572</b>	<b>100 986</b>

### Nota 3 /Nieruchomości inwestycyjne/

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>57 961</b>	<b>57 944</b>	<b>57 944</b>
- zwiększenia/wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	17	-
- zmniejszenia/przekwalifikowanie	18 962	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>38 999</b>	<b>57 961</b>	<b>57 944</b>

Grupa 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 Grupy. Wartość nieruchomości na dzień 30 czerwca 2017 roku została ustalona na poziomie 38 999 tys. zł.

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 wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej Spółki Ferrum S.A. położonych w Katowicach przy Al. Murckowskiej, ul. Hutniczej i Porcelanowej 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.

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.

Do wycena nieruchomości inwestycyjne w spółce ZKS Ferrum S.A. w skład której wchodzi nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem biurowo-usługowym położonej w Katowicach, przy ul. Porcelanowej zastosowano podejście dochodowe – metoda inwestycyjna, techniką kapitalizacji prostej. Metodę tą stosuje się wtedy, gdy zachodzi potrzeba określenia wartości nieruchomości przynoszącej dochód, tak jak to ma miejsce w konkretnym przypadku gdy dochód może pochodzić z czynszów opłacanych przez osoby fizyczne lub prawne wynajmujące pomieszczenia w wycenianym obiekcie. Dysponując danymi z opłat można skapitalizować dochód, a więc wartość czynszową zamienić na kapitałową. Wartość nieruchomości przy zastosowaniu techniki kapitalizacji prostej otrzymuje się poprzez podzielenie jednorocznego dochodu przez stopę kapitalizacji. Na wysokość stopy kapitalizacji wpływa ogólny poziom rentowności inwestycji rynkowych, wynikający z wymagań potencjalnych użytkowników i inne, np. ryzyko związane z konkretną nieruchomością. Ostatecznie zastosowano technikę kapitalizacji prostej, która pozwala określić wartość rynkową nieruchomości lub przyszły dochód kredytodawcy w razie przejęcia nieruchomości, przy założeniu ustalenia tzw. „bezpiecznej stopy kapitalizacji” i „bezpiecznego poziomu kosztów utrzymania nieruchomości”.

Grupa utrzymuje nieruchomość ( w postaci prawa użytkowania wieczystego oraz budynków)w celu wzrostu wartości.

Nieruchomość gruntowa Ferrum S.A. 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.

Nieruchomość inwestycyjna w spółce ZKS Ferrum S.A. składa się z działki gruntowej zabudowanej budynkiem biurowo-usługowym oznaczonej nr 20/39 o powierzchni 4 179 m<sup>2</sup> oraz powierzchni użytkowej budynku 2 993,6 m<sup>2</sup>.

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

#### Nota 4 / Zapasy /

Zapasy	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2015 r.
Materiały	14 789	17 237	22 232
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-1 748	-1 953	-2 273
Półprodukty i produkty w toku	8 313	6 964	10 874
Odpis z tytułu aktualizacji produkcji w toku	-728	-727	-1 326
Produkty gotowe	13 810	22 137	12 526
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-886	-2 383	-3 741
Towary	2 992	6 616	254
Odpis z tytułu aktualizacji wartości towarów	-197	-197	-195
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>36 345</b>	<b>47 694</b>	<b>38 351</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>5 260</b>	<b>10 088</b>	<b>10 088</b>
Utworzenie odpisu	168	1 444	698
Odwrocenie odpisu	1 869	6 272	3 251
<b>Stan na koniec okresu 30 czerwca</b>	<b>3 559</b>	<b>5 260</b>	<b>7 535</b>

W związku ze sprzedaż zapasów wyrobów gotowych Grupa dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego, który został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych ( nota 14).

#### Nota 5 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Należności handlowe brutto	103 145	78 516	92 789
Udzielone pożyczki	2 177	3 980	5 657
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-48 446	-48 253	-49 406
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>56 876</b>	<b>34 243</b>	<b>49 040</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	43	49	471
Zaliczki wpłacone	704	9 739	2 382
Pozostałe należności	15 219	2 336	9 278
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-217	-142	-142
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>15 749</b>	<b>11 982</b>	<b>11 989</b>
<b>Ogółem</b>	<b>72 625</b>	<b>46 225</b>	<b>61 029</b>
W tym: długoterminowe	1 735	1 261	2 741
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>70 890</b>	<b>44 964</b>	<b>58 288</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>3 426</b>	<b>8 481</b>	<b>257</b>

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

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych skonsolidowanego rachunku zysków i strat (nota 15) a utworzenie odpisu dotyczącego niespłaconej pożyczki w kosztach finansowych (nota 16).

W ramach pozostałych należności wykazane są niezafakturowane należności dotyczące kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania (realizowanych przez ZKS Ferrum).

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest aktualizacja szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów długoterminowych. Zgodnie z MSR 11 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Dokonywana jest ocena zaawansowania realizowanych kontraktów ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu. Wycena kontraktów kalkulowana zgodnie ze stopniem ich zaawansowania prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności” w przypadku dodatniej wyceny bądź w pasywach w pozycji „Pozostałe zobowiązania” w przypadku ujemnej wyceny.

Należności wykazane są niezafakturowane należności dotyczące kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania:

8 816 tys. zł na 30.06.2017 r.

6 513 tys. zł na 31.12.2016 r.

Rozpoznany na 30 czerwca 2017 roku zysk dotyczy niezafakturowanych należności wynikający z wyceny kontraktu wynosi ok. 1,2 mln zł.

Kwota przychodów za I półrocze 2017 rok z tytułu wyżej opisanych kontraktów stanowi blisko 100% przychodów ze sprzedaży produktów ZKS Ferrum S.A..

### 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>48 395</b>	<b>49 616</b>	<b>49 616</b>
Utworzenie odpisu	562	453	90
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	42	1 059	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	252	615	158
<b>Stan na koniec okresu 30 czerwca</b>	<b>48 663</b>	<b>48 395</b>	<b>49 548</b>

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

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	13 431	13 306	17 275
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	43 550	19 337	29 062
- w walucie EURO	10 304	4 371	6 567
<b>Ogółem</b>	<b>56 981</b>	<b>32 643</b>	<b>46 337</b>

#### Nota 6 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	9 316	4 099	2 024
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>9 316</b>	<b>4 099</b>	<b>2 024</b>

#### Nota 7 / 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.

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 WĘGŁOKOKSU 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.,

uprawnających 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 8 / 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	870	864	602
<b>Razem</b>	<b>3 840</b>	<b>3 835</b>	<b>3 540</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	475	387	513
Rezerwy na odprawy emerytalne	119	122	85
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	784	771	779
<b>Razem</b>	<b>1 378</b>	<b>1 280</b>	<b>1 377</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 % dla Ferrum S.A. oraz 3,17% dla spółki ZKS Ferrum S.A., 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% dla spółki Ferrum S.A. oraz dla ZKS Ferrum S.A. 24,76%. 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	475	468	461

### Nota 9 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	84 210	67 442	67 819
- wobec jednostek powiązanych	1 964	890	33
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 421	8 003	9 584
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>134 293</b>	<b>117 397</b>	<b>121 745</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>24 469</b>	<b>19 388</b>	<b>21 633</b>
Przychody przyszłych okresów	1 503	1 737	3 067
Pozostałe zobowiązania, w tym:	22 966	17 651	18 566
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 780	1 644	1 720
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	18 595	12 884	13 435
- zaliczki otrzymane	1 905	2 594	2 220
- zobowiązania pozostałe	686	529	1 191
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>158 762</b>	<b>136 785</b>	<b>143 378</b>
<b>Zobowiązania</b>			
W tym część:			
Długoterminowa	5 345	5 875	46 213
Krótkoterminowa	153 417	130 910	97 165

\* 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.

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 mFaktoring 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	3 135	3 425	3 446
Od roku do 5 lat	4 286	4 578	6 138
Powyżej 5 roku	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 421</b>	<b>8 003</b>	<b>9 584</b>

### Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 421	8 003	9 584
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	565	647	801
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>7 986</b>	<b>8 650</b>	<b>10 385</b>

Grupa 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.

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

### Nota 10 / Pochodne instrumenty finansowe /

#### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.		30.06.2016 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	-	-	31	-	275
Krótkoterminowe	-	-	-	31	-	275
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-

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

W roku 2017 w Grupie nie było zawieranych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych.

### Nota 11 / Kredyty i pożyczki /

Kredyty i pożyczki	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2016 r.
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe/pożyczki	-	-	44 426
	-	-	44 426
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe/pożyczki	53 616	54 398	22 644
Kredyt w rachunku bieżącym	15 134	14 572	1 782
	24 426	68 970	24 426
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>68 750</b>	<b>68 970</b>	<b>68 852</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 9).

Kredyty prezentowane są jako krótkoterminowe w związku z niespełnieniem kowenantów.



**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:**

	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
Złoty polski	68 750	68 970	68 852
<b>Ogółem</b>	<b>68 750</b>	<b>68 970</b>	<b>68 852</b>

**Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

	<b>30.06.2017 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>30.06.2016 r.</b>
O zmiennym oprocentowaniu: - wygasające w ciągu jednego roku	2 361	2 041	2 471

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

**Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wraz z zabezpieczeniami**

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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	31.01.2017	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/0132210/1 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/0132210/1 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	14 998	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 któreych 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 któreych jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4,KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Śląski Bank Spółdzielczy "SILESIA"	6 899	5 235	31.12.2017	3 M WIBOR+marża	Hipoteka do kwoty 18 mln zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości obejmującej działkę grunt nr 20/39 objętej kw nr KA1K/00129388/5, cesja wierzytelności z polisy ubezpiecz., sądowy zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 5 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
mBank	6 000	5 393	31.01.2018	1 M WIBOR+marża	Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpiecz., poręczenie FERRUM SA
Raiffeisen	6 000	4 505	21.12.2017	1 M WIBOR+marża	Hipoteka łączna do kwoty 15 mln na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00052098/4 oraz kw nr KA1K/00112960/7 wraz z cesją z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości; cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy z tytułu finansowanych kontraktów
<b>Razem wartość kredytów</b>		<b>68 750</b>			

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.

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

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 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 umowy zawartej ze Spółką.

Spółka Dominująca 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 21.

## Nota 12 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	144 353	140 077
Przychody ze sprzedaży zbiorników	2 295	997
Przychody z pozostałej działalności	1 538	1 322
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 544	6 412
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>168 730</b>	<b>148 808</b>

## Nota 13 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Amortyzacja	6 591	6 421
Zużycie materiałów i energii	110 613	90 812
Usługi obce	7 945	11 379
Podatki i opłaty	4 806	4 855
Wynagrodzenia	13 716	14 140
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 461	3 462
Pozostałe koszty rodzajowe	1 588	375
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>148 720</b>	<b>131 444</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 371	-8 422
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	417	1 096
Koszty sprzedaży	2 074	2 503
Koszty ogólnego zarządu	9 985	11 073
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>140 616</b>	<b>125 194</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 434	6 039
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>162 050</b>	<b>131 233</b>

## Nota 14 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Wynik na różnicach kursowych	2 032	-
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	235	235
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności	40	64
Odszkodowania, reklamacje	-	184
Odwrocenie odpisu aktualiz. na produkcje w toku	-	705
Odwrocenie odpisu na materiały	149	86
Odwrocenie odpisu aktualiz. na wyroby gotowe	1 213	1 249
Inne przychody operacyjne	148	246
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 817</b>	<b>2 769</b>

### Nota 15 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	1 350
Odpisy aktualizujące wartość należności	422	33
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy produktów gotowych	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy materiałów	-	-
Odszkodowania, reklamacje	-	3
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	100	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	18 963	-
Inne koszty operacyjne	61	86
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>19 546</b>	<b>1 472</b>

### Nota 16 /Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Wynik na różnicach kursowych	32	25
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	145	92
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	114	-
Umorzenie odsetek	-	401
Pozostałe przychody finansowe	133	62
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>424</b>	<b>580</b>
Koszty finansowe		
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	1 306	1 849
Inne odsetki	1 498	396
Opłaty leasingowe	103	145
Prowizje od gwarancji bankowych	-	-
Opłaty z tytułu faktoringu	-	-
Inne koszty finansowe	179	166
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 086</b>	<b>2 556</b>

### Nota 17 /Odroczony podatek dochodowy /

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

	30.06.2016 r.	31.12.2016 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 874	16 694
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 526	21 692
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego - netto</b>	<b>1 652</b>	<b>4 998</b>

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	Zobowiązania nieuregulowane zgodnie z art.15b CIT	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe Zobowiązania	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>983</b>	<b>11 833</b>	<b>4 016</b>	<b>297</b>	<b>668</b>	<b>17 797</b>
a) zwiększenia	215	-	689	4 992	75	5 971
b) zmniejszenia	97	4 604	1 658	456	259	7 074
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>1 101</b>	<b>7 229</b>	<b>3 047</b>	<b>4 833</b>	<b>484</b>	<b>16 694</b>

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>1 101</b>	<b>7 229</b>	<b>3 047</b>	<b>4 833</b>	<b>484</b>	<b>16 694</b>
a) zwiększenia	72	-	1 132	-	41	1 245
b) zmniejszenia	63	36	680	-	286	1 065
<b>Na dzień 30 czerwca 2017</b>	<b>1 110</b>	<b>7 193</b>	<b>3 499</b>	<b>4 833</b>	<b>239</b>	<b>16 874</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomości inwestycyjną	Pozostałe-wycena aktywów obrotowych	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>9 962</b>	<b>10 272</b>	<b>1 667</b>	<b>21 901</b>
a) zwiększenia	-	11	843	854
b) zmniejszenia	649	-	414	1 063
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>9 313</b>	<b>10 283</b>	<b>2 096</b>	<b>21 692</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>9 313</b>	<b>10 283</b>	<b>2 096</b>	<b>21 692</b>
a) zwiększenia	40	2	915	957
b) zmniejszenia	287	3 603	233	4 123
<b>Na dzień 30 czerwiec 2017</b>	<b>9 066</b>	<b>6 682</b>	<b>2 778</b>	<b>18 526</b>

#### Nota 18 /Podatek dochodowy/

	30.06.2017 r.	30.06.2016 r.
Podatek dochodowy bieżący	411	69
Podatek odroczonego	-3 337	662
	<b>-2 926</b>	<b>731</b>

#### Nota 19 /Zysk/strata na jedną akcję/ Podstawowy zysk/strata na akcję

Podstawowy zysk/stratę 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	-20 844	2 589
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
<b>Podstawowy zysk/stratę na jedną akcję</b>	<b>-0,90</b>	<b>0,11</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 zysku na akcję.

#### Nota 20 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

Grupa wg stanu na dzień 30.06.2017r. posiada zobowiązania warunkowe (gwarancje bankowe i ubezpieczenia) na kwotę 3 560 tys. zł oraz 1 291 tys. EUR wobec Alior Banku, Raiffeisen Bank Polska S.A., oraz Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA z tytułu otrzymanych gwarancji dla odbiorców na właściwe usunięcie wad i usterek, dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki.

Podmiot Dominujący zawarł 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.

Aktywa i zobowiązania warunkowe nie zmieniły się istotnie w stosunku do stanu na 31.12.2016 r.

### **Nota 21 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/**

W Grupie po dniu kończącym okres sprawozdawczy 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 mFaktoring 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 22 /Wypłacone dywidendy/**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy .

### **Nota 23 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi /**

#### **DANE ZA I PÓŁROCZE 2016**

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	187	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	70	33
<b>Razem</b>	<b>257</b>	<b>33</b>

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.

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

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	4	1 632	27
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	58	-	-
<b>Razem</b>	<b>62</b>	<b>1 632</b>	<b>27</b>

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	27	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>-</b>

**DANE ZA ROK 2016**

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	118	-
Grupa ArcelorMittal	8 363	32
Huta Zabrze	-	858
<b>Razem</b>	<b>8 481</b>	<b>890</b>

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	4	2 298	27
Grupa ArcelorMittal	20 746	-	-
Huta Zabrze	849	-	-
<b>Razem</b>	<b>21 599</b>	<b>2 298</b>	<b>27</b>

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	27	12
Huta Zabrze	-	886	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>913</b>	<b>12</b>

**DANE ZA I PÓŁROCZE 2017**

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	20	1 931
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	2 620	33
Huta Zabrze	786	-
<b>Razem</b>	<b>3 426</b>	<b>1 964</b>

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	1 057	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	1 631	734	-
Huta Zabrze	3 590	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 221</b>	<b>1 791</b>	<b>-</b>

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	2 701	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.(znaczący inwestor)	-	3 785	-
Huta Zabrze	-	703	-
<b>Razem</b>	-	<b>7 189</b>	-

W I półroczu 2017 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi w tym z BSK Return S.A., ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A. oraz Huta Zabrze, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

**Nota 24 /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 tysiące złotych.

**Nota 25 / Działalność zaniechana/**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

**Nota 26 / Informacje dotyczące segmentów działalności/**

Zarząd analizuje segmenty poprzez pryzmat poszczególnych jednostek na podstawie sprawozdawczości finansowej.

Wyróżnione zostały 3 segmenty:

- segment rur – produkty oferowane przez "FERRUM" S.A.
- segment konstrukcji spawanych – produkty oferowane przez ZKS Ferrum S.A.
- pozostałe segmenty

Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

W raporcie sporządzonym na 30 czerwca 2017 roku zaprezentowano 2 segmenty główne, a wyłączenia konsolidacyjne zostały ujęte w ramach poszczególnych segmentów.

Segmenty branżowe Grupy 30.06.2016	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem, w tym:	118 467	30 341	-	148 808
- sprzedaż na zewnątrz grupy	118 467	30 341	-	148 808
Zysk z działalności operacyjnej	2 570	2 700	26	5 296
Wynik przed opodatkowaniem	963	2 320	37	3 320
Amortyzacja	5 055	1 366	-	6 421
Aktywa segmentu	204 490	68 168	114	272 772
Zobowiązania segmentu	187 851	34 337	27	222 215

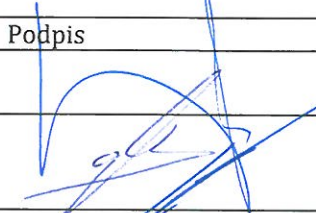


Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2017 roku  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Segmenty branżowe Grupy 31.12.2016</b>	<b>Segment rur</b>	<b>Segment konstrukcji spawanych</b>	<b>Pozostałe segmenty</b>	<b>Wartość skonsolidowana</b>
Sprzedaż ogółem, w tym:	242 045	65 948	841	308 834
- sprzedaż na zewnątrz grupy	242 045	65 948	841	308 834
- sprzedaż wewnątrz grupy				-
Zysk z działalności operacyjnej	503	5 696	206	6 405
Wynik przed opodatkowaniem	-3 545	5 172	246	1 873
Amortyzacja	10 143	3 037	-	13 180
Aktywa segmentu	191 822	71 455	1 235	264 512
Zobowiązania segmentu	180 025	35 938	47	216 010

<b>Segmenty branżowe Grupy 30.06.2017</b>	<b>Segment rur</b>	<b>Segment konstrukcji spawanych</b>	<b>Pozostałe segmenty</b>	<b>Wartość skonsolidowana</b>
Sprzedaż ogółem, w tym:	129 952	37 913	865	168 730
- sprzedaż na zewnątrz grupy	129 952	37 913	865	168 730
Zysk z działalności operacyjnej	-23 127	1 783	236	-21 108
Wynik przed opodatkowaniem	-25 552	1 545	237	-23 770
Amortyzacja	4 929	1 662	-	6 591
Aktywa segmentu	185 324	75 723	1 090	262 137
Zobowiązania segmentu	194 459	40 039	19	234 517

**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, Dyrektor 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	