

**"FERRUM" S.A.**

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 r.

## Spis treści:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....	10
3. Podstawa sporządzenia .....	11
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów .....	12
5. Segmenty działalności .....	19
6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę .....	19
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę .....	20
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	23
9. Zarządzanie ryzykiem .....	23
9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	25
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	27
Nota 1 / Wartości niematerialne / .....	27
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	28
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	29
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży / .....	29
Nota 4 / Instrumenty finansowe / .....	30
Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna / .....	31
Nota 6 / Zapasy / .....	32
Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	32
Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	34
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	34

"FERRUM" S.A.  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe / .....</b>	<b>39</b>
<b>Nota 13 / Kredyty i pożyczki / .....</b>	<b>39</b>
<b>Nota 14 / Przychody ze sprzedaży / .....</b>	<b>42</b>
<b>Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna / .....</b>	<b>42</b>
<b>Nota 15 / Koszty według rodzaju / .....</b>	<b>42</b>
<b>Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne / .....</b>	<b>43</b>
<b>Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>	<b>43</b>
<b>Nota 18 / Przychody i koszty finansowe / .....</b>	<b>43</b>
<b>Nota 19 / Odroczony podatek dochodowy / .....</b>	<b>44</b>
<b>Nota 20 / Podatek dochodowy / .....</b>	<b>45</b>
<b>Nota 21 / Zysk (strata) na jedną akcję / .....</b>	<b>45</b>
<b>Nota 22 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych / .....</b>	<b>46</b>
<b>Nota 23 / Aktywa i zobowiązania warunkowe / .....</b>	<b>46</b>
<b>Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat / .....</b>	<b>46</b>
<b>Nota 25 / Propozycja pokrycia straty / .....</b>	<b>47</b>
<b>Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi / .....</b>	<b>47</b>
<b>Nota 27 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej / .....</b>	<b>49</b>
<b>Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych / .....</b>	<b>50</b>
<b>Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego / .....</b>	<b>50</b>
<b>Nota 30 / Działalność zaniechana / .....</b>	<b>50</b>
<b>Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności .....</b>	<b>50</b>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31.12.2016 r.	Stan na 31.12.2015 r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>149 516</b>	<b>157 213</b>
1. Aktywa niematerialne	1	4 244	5 366
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	74 027	80 602
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	50 189	50 189
4. Udziały w jednostkach powiązanych	3	21 056	21 056
5. Należności długoterminowe	7	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>63 922</b>	<b>65 934</b>
1. Zapasy	6	43 444	36 939
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	15 135	21 396
3. Pozostałe należności	7	2 889	5 077
4. Pochodne instrumenty finansowe	12	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	2 454	2 522
<b>Aktywa razem</b>		<b>213 438</b>	<b>223 147</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>9</b>	<b>32 781</b>	<b>36 646</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	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy		7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy		19 851	19 851
6. Kapitały pozostałe		-317	-72
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty		-67 387	-118 369
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 244</b>	<b>93 049</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3 963	3 946
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	3 796	3 121
3. Kredyty i pożyczki	13	-	44 208
4. Zobowiązania długoterminowe	11	1 267	1 737
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11	218	40 037
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>171 413</b>	<b>93 452</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	983	1 057
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		42	40
3. Kredyty i pożyczki	13	54 398	12 504
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	60 137	49 762
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	11	13 543	13 461
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11	42 310	16 628
<b>Pasywa razem</b>		<b>213 438</b>	<b>223 147</b>

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.04.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
*B. Sterkowicz*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd

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

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

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres	Kwota za okres
		od 01.01 do 31.12.2016r.	od 01.01 do 31.12.2015r.
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	14	246 522	254 291
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	231 203	195 129
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	15 319	59 162
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	15	228 123	243 662
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	213 437	186 046
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	14 686	57 616
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		18 399	10 629
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	5 150	677
V. Koszty sprzedaży	15	4 960	6 030
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	14 480	15 432
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	3 606	48 555
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		503	-58 711
IX. Przychody finansowe	18	1 226	1 416
X. Koszty finansowe	18	5 274	7 031
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		-3 545	-64 326
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	19,20	74	-9 725
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	19,20	74	-9 725
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		-3 619	-54 601
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	-0,16	-2,36
Podstawowy/rozwodniony (w PLN)			

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.  
Katowice, 28.04.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
*BSkwojsic*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd

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

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW


	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2016 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12. 2015 r.
I Zysk (strata) netto	-3 619	-54 601
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-245	-72
1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-303	-89
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-58	-17
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-245	-72
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-3 864	-54 673


Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.


Katowice, 28.04.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
  
Grzegorz Kowalik

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kasztalski



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
				Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1				
<b>Za okres 01.01.-31.12.2015 r.</b>									
Stan na 01.01.2015 r. (zatwierdzone)	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-65 485	89 602
Korekta lat poprzednich								1 717	1 717
Stan na 1 stycznia 2015 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-63 768	91 319
Zysk (strata) netto za rok 2015								-54 601	-54 601
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-89	-	-89
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-17	-	-17
<b>Razem całkowite dochody za rok 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-72</b>	<b>-54 601</b>	<b>-54 673</b>
Stan na 31 grudnia 2015 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-72	-118 369	36 646
<b>Za okres 01.01.-31.12.2016 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2016 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-72	-118 369	36 646
Zysk (strata) netto za rok 2016								-3 619	-3 619
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-303	-	-303
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-58	-	-58
Podział wyniku za 2015r.			-54 602					54 602	
<b>Razem całkowite dochody za rok 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-54 602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-245</b>	<b>50 982</b>	<b>-3 865</b>
Stan na 31 grudnia 2016 r.	75 839	-12 899	10 449	876	6 369	19 851	-317	-67 387	32 781

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.04.2017 r.

Sporządził

Główny Księgowy  
*Barbara Sterkowicz*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

Zarząd

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

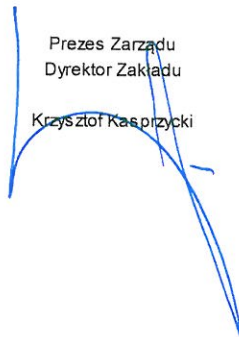
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzimierz Kasztalski*  
Włodzimierz Kasztalski

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

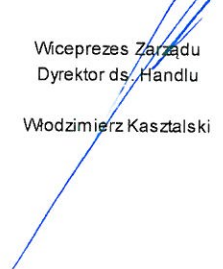
	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2016r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-3 545	-64 326
II. Korekty razem	17 809	74 905
1. Amortyzacja	10 143	9 831
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-1
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 330	3 742
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-26	-50
5. Zmiana stanu rezerw	603	-236
6. Zmiana stanu zapasów	-6 505	5 269
7. Zmiana stanu należności	8 034	52 415
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 230	3 935
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia</b>	<b>14 264</b>	<b>10 579</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	504	9 263
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	309
2. Wpływ aktywów finansowych, w tym:	414	8 954
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	8 332
- w pozostałych jednostkach	414	622
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	3 396	935
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 396	935
2. Wydatki nabycie aktywów finansowych	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 892</b>	<b>8 328</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	-	-
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
II. Wydatki	11 440	20 200
1. Spłaty kredytów i pożyczek	6 992	15 432
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 118	1 026
3. Odsetki	3 330	3 742
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 440</b>	<b>-20 200</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-68</b>	<b>-1 293</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-68</b>	<b>-1 292</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 522</b>	<b>3 814</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2 454</b>	<b>2 522</b>

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.  
Katowice, 28.04.2017 r.

Sporządził  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
  
Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych i Restrukturyzacji  
  
Grzegorz Kowalik

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kasztalski



## INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

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

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

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

- **PKD: 2420Z** Produkcja rur stalowych,

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

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

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

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

- "FERRUM" S.A. - jednostka dominująca wyższego szczebla,
- ZKS FERRUM S.A. - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- FERRUM Marketing Sp. z o.o. - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- Walcownia Blach Grubych Batory Sp. z o.o. - udział pośredni spółka w 100% zależna od ZKS FERRUM S.A.

Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2016 roku obejmujące okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2015 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2016 roku skumulowana strata netto za bieżący rok oraz straty z lat ubiegłych przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych powoduje konieczność zwołania walnego zgromadzenia przez zarząd celem podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Zdaniem Zarządu, pomimo spełnienia art. 397 Kodeksu spółek handlowych, nie istnieje znaczące ryzyko zagrożenia kontynuowania działalności.

W roku 2016 Ferrum osiągnęło dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 503 tys. zł, a wartość EBITDA przekroczyła 10,5 mln zł. Są to najlepsze wyniki od 4 lat. W opinii Zarządu poprawa wyników Ferrum ma charakter trwały i wynika zarówno z sytuacji rynkowej jak i działań podjętych przez Ferrum w ostatnich latach. Warto podkreślić, że również Grupa Kapitałowa Ferrum wypracowała EBITDA na najlepszym od roku 2012 poziomie 19,6 mln zł. Znaczący wkład miał Zakład Konstrukcji Spawanych, dla którego jednostkowa wartość EBITDA wyniosła 8,7 mln zł.

Do rozwiązania pozostają oczywiście bieżące problemy wynikające z braku kapitału obrotowego i konieczności spłaty zobowiązań finansowych. Spółka jest w bieżącym kontakcie z wierzycielami finansowymi i dostawcami.

W ramach rozmów prowadzonych z wierzycielami finansowymi, których wierzytelności objęte są Ugodami z 23 grudnia 2015 roku, uzgodniono przesunięcie spłaty rat zobowiązań w kwocie 12,7 mln zł na 31 maja 2017 roku. Decyzję o przesunięciu terminu płatności podejmowały: Bank Millenium i dwaj nowi wierzyciele finansowi- Fundusz CC94 FIZAN i Mezzanine Fundusz Inwestycyjny, które nabyły wierzytelność odpowiednio od mFaktoring i ING Bank Śląski.

Wszyscy ww. wierzyciele zadeklarowali gotowość rozmów o kompleksowej, długoterminowej restrukturyzacji zobowiązań finansowych FERRUM. Ponadto Fundusz Inwestycyjny CC94 wyraził gotowość uczestnictwa w restrukturyzacji finansowej, która powinna obejmować redukcję długu finansowego FERRUM poprzez konwersję części posiadanych wierzytelności na kapitał w wyniku objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym FERRUM oraz pozyskanie dodatkowego finansowania kapitału obrotowego. Rozmowy z

## "FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

wierzycielami finansowymi trwają. Zarząd oczekuje podpisania kompleksowych umów restrukturyzacyjnych w perspektywie najbliższych tygodni.

W celu pozyskania dodatkowych środków i poprawy płynności FERRUM prowadzi również aktywnie działania, których celem jest sprzedaż aktywów nieprodukcyjnych. Szczególne znaczenie może mieć sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej, której wartość bilansowa przekracza 50 mln zł. Zatrudniony przez Spółkę doradca sporządził memorandum inwestycyjne, które na początku tego roku wysłane zostało do zidentyfikowanych przez doradcę inwestorów. Aktualnie trwają rozmowy z inwestorami. Wstępne zainteresowanie wyraziły 4 podmioty.

Celem Zarządu jest przygotowanie struktur Spółki do oczekiwanego, dalszego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez FERRUM S.A. i wynikająca z tego poprawa wyników w roku 2017 i kolejnych latach. W tym celu Zarząd Spółki zamierza kontynuować działania, których przedmiotem jest::

- restrukturyzacja istniejących zobowiązań finansowych i handlowych,
- pozyskanie nowego finansowania,
- przygotowanie struktur Spółki do oczekiwanego, dalszego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Ferrum S.A.,
- poprawa wyników finansowych Spółki w roku 2017 i kolejnych.

Spółka jest właścicielem 1.386.386 akcji własnych, których wartość rynkowa to ok 5,2 mln zł. Zgodnie z decyzją Zarządu, zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą, akcje zostały przeznaczone do zbycia.

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

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki postanowił sporządzić sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

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

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. w 2016 roku był następujący :

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu
- Krzysztof Kasprzycki - Wiceprezes Zarządu
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu „FERRUM” S.A. na dzień podpisania sprawozdań finansowych:

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

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. w roku 2016 był następujący :

- Bogusław Leśnodorski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ślęzak - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - pełni funkcję od 09.02.2016r
- Martyna Goncerz-Dachowska - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Sławomir Bajor - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Mosz - Członek Rady Nadzorczej- pełni funkcję od 09.02.2016r.,
- Krzysztof Mięka - Członek Rady Nadzorczej- pełnił funkcję od 17.05.-28.12.2016r.,
- Mariusz Mirosławski - Członek Rady Nadzorczej- pełnił funkcję od 28.12.2016 r.,
- Tomasz Plaskura - Członek Rady Nadzorczej- pełni funkcję od 09.02.2016r.

W dniu 8 lutego 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Piotr Chała oraz z Członka Rady Nadzorczej Pan Hubert Pietrzak.

W dniu 9 lutego 2016 roku Pan Lech Skrzypczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Ferrum S.A..

W dniu 9 lutego 2016 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Tomasza Ślęzaka, Tomasza Plaskura i Marcina Mosza.

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

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

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

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

### 3. Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacunkowych.

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

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

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

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

##### **Transakcje i salda w walutach obcych**

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

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

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2015r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 tj 4,2615 zł

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

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

2015r. - 4,1848 zł

2016r. - 4,3757 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2015 roku - 1 EUR = 4,2615 PLN, na 31.12.2016 roku - 1 EUR = 4,4240 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2015 r. - 1EUR=4,1848 PLN, a za 12 miesięcy 2016 r. - 1EUR=4,3757 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2015 r. - 1EUR= 4,1848 PLN, a za 12 miesięcy 2016 r. - 1EUR=4,3757 PLN.

##### **Wartości niematerialne**

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

-prawo wieczystego użytkowania gruntu - 99 lat,

-koszty prac rozwojowych w ciągu - 10 lat,

-licencje, prawa autorskie i oprogramowanie komputerowe w ciągu - 2 lat,

-pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

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

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądowi pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości



aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

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

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

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

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

### **Inwestycje w jednostki zależne**

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności spółki.

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

## **Instrumenty finansowe**

### **1) Aktywa finansowe**

#### **Pożyczki i należności handlowe**

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

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

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

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

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

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

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

#### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

## 2) Zobowiązania finansowe

### Zobowiązania handlowe

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

### Kredyty i pożyczki

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

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

### Zobowiązania długoterminowe

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

### Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

### Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Kapitały**

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

Nabycie akcji własnych.

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

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

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

## **Rezerwy na zobowiązania**

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

## **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu zysków lub strat

aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

### **Dotacje**

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

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

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

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

Spółka ujmuje przychody, kiedy:

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

### **Zysk lub strata netto na akcję**

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



## 5. Segmenty działalności

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur – realizowany przez Ferrum S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

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

- sprzedaży krajowej;

- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzspółnotowymi.

## 6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2016:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na

przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

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

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. Standard został zatwierdzony przez UE 22 listopada 2016 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. 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.

#### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”, został opublikowany 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 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy,

jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

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, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. 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 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 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień została 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 MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.

Zmiany do 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.

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 poszczególne nieruchomości 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).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy

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

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

## 8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Spółka nie dokonała reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

## 9. Zarządzanie ryzykiem

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

### a) Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka zabezpiecza poprzez transakcje typu forward. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

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



**"FERRUM" S.A.**  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2015</b>	<b>Kurs waluty na 31.12.2015 r.</b>	<b>Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:</b>		
		<b>-1%</b>	<b>1%</b>	
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>				
<b>EUR</b>	<b>6 183</b>	4,2615	-263	263
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe</b>				
<b>EUR</b>	<b>13 449</b>	4,2615	573	-573

Spółka przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym. Dokumenty określają cel, zadania i metodologię w obszarze zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce. W opracowanej polityce zostały określone dozwolone sposoby i narzędzia zabezpieczenia walutowego oraz procedury zmierzające do minimalizacji i zabezpieczenia otwartych ekspozycji walutowych. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wg stanu na 31 grudnia 2016 roku Ferrum S.A. nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających ze względu na brak limitów skarbowych.

**b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych**

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2016	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1%	-429	-567
Spadek stopy procentowej	-1%	429	567

**c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów Spółki. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności.

Spółka nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

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

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

W 2016 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były IZOSTAL S.A. przychody 60,6 mln zł, spółki z Grupy LOGSTOR przychody 37,9 mln zł oraz Spółki Grupy ISOPLUS 32,9 mln zł.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

**d) Ryzyko płynności**

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

Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z wierzycielami zadłużenia finansowego Ferrum S.A. celem zrestrukturyzowania długu na kapitał bądź przeniesienia bieżących płatności na późniejsze terminy.

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

<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>Do jednego miesiąca</b>	<b>Od 1 do 3 miesiący</b>	<b>Od 3 do 12 miesiący</b>	<b>Od roku do 2 lat</b>	<b>Od 2 do 5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>
Kredyty i pożyczki*	-	10 977	10 307	10 381	22 733	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	171	513	1 273	2 600	2 632	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	20 591	44 441	8 183	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe*	2 548	196	2 577	2 570	33 639	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	94	180	662	191	-	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>						
Kredyty i pożyczki	-	565	11 939	21 475	22 733	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	177	353	1 589	2 867	3 245	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	20 491	37 072	5 364	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	8 312	1 498	5 729	5 369	33 639	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	1 000	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	91	182	816	855	174	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

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

**9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kredyty ogółem	54 398	56 712
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2 454	-2 522
Zadłużenie netto	51 944	54 190
Kapitał własny razem	32 781	36 646
Kapitał ogółem	84 725	90 836
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	61%	60%

## DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 / Wartości niematerialne /

Wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 01 stycznia 2015 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>9 792</b>	<b>921</b>	<b>10 788</b>
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2015 roku	24	-	3 593	789	4 406
Zwiększenia	-	-	884	132	1 015
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>4 477</b>	<b>921</b>	<b>5 422</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>5 315</b>	<b>-</b>	<b>5 366</b>
Wartość brutto na 01 stycznia 2016 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>9 792</b>	<b>921</b>	<b>10 788</b>
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2016 roku	24	-	4 477	921	5 422
Zwiększenia	1	-	1 121	-	1 122
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>5 598</b>	<b>921</b>	<b>6 544</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>4 194</b>	<b>-</b>	<b>4 244</b>

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 121	883
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	1	132
<b>Razem</b>	<b>1 122</b>	<b>1 015</b>

### Grunty użytkowane przez Spółkę wieczyście

	Powierzchnia (m <sup>2</sup> )
<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>	329 017
Zmiany w ciągu roku:	-
- zmniejszenia	-
- zwiększenia	-
<b>Stan na 31.12.2016 r.</b>	<u>329 017</u>

### Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Do roku	704	698
Od roku do 5 lat	2 818	2 793
Powyżej 5 lat	<u>48 753</u>	<u>48 948</u>

### Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 689	19 127
- urządzenia techniczne i maszyny	55 004	58 652
- środki transportu	999	1 404
- inne środki trwałe	80	66
- środki trwałe w budowie	255	1 353
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<u><u>74 027</u></u>	<u><u>80 602</u></u>

Spółka "FERRUM" S.A. nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z uwagi na brak przesłanek.

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

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 029	7 774
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	991	1 041
<b>Razem</b>	<u><u>9 020</u></u>	<u><u>8 815</u></u>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POZOSTAWIONA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>34 982</b>	<b>172 587</b>	<b>3 460</b>	<b>2 268</b>	<b>212</b>	<b>213 509</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	159	356	79	18	1 753	2 365
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	11	356	-	18	1 526	1 911
- leasing	-	-	79	-	79	158
- inne	148	-	-	-	148	296
b) zmniejszenia (z tytułu)	480	184	197	29	612	1 502
- likwidacja	480	184	197	29	-	890
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	612	612
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>34 661</b>	<b>172 759</b>	<b>3 342</b>	<b>2 257</b>	<b>1 353</b>	<b>214 372</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>14 383</b>	<b>107 567</b>	<b>1 547</b>	<b>2 145</b>	<b>0</b>	<b>125 642</b>
Zmiany w roku	1 151	6 540	391	46	0	8 128
- amortyzacja za okres	1 483	6 724	533	75	-	8 815
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-332	-184	-142	-29	-	-687
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>15 534</b>	<b>114 107</b>	<b>1 938</b>	<b>2 191</b>	<b>0</b>	<b>133 770</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>19 127</b>	<b>58 652</b>	<b>1 404</b>	<b>66</b>	<b>1 353</b>	<b>80 602</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZOSTAWIONA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>34 661</b>	<b>172 759</b>	<b>3 342</b>	<b>2 257</b>	<b>1 353</b>	<b>214 372</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	38	3 351	111	49	2 451	6 000
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	38	3 351	-	49	2 340	5 778
- leasing	-	-	111	-	111	222
- inne	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	29	6	0	0	3 549	3 584
- likwidacja, sprzedaż	29	-	-	-	-	29
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	6	-	-	3 549	3 555
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>34 670</b>	<b>176 104</b>	<b>3 453</b>	<b>2 306</b>	<b>255</b>	<b>216 788</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>15 534</b>	<b>114 107</b>	<b>1 938</b>	<b>2 191</b>	<b>0</b>	<b>133 770</b>
Zmiany w roku	1 447	6 993	516	35	0	8 991
- amortyzacja za okres	1 473	6 996	516	35	-	9 020
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-26	-3	-	-	-	-29
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>16 981</b>	<b>121 100</b>	<b>2 454</b>	<b>2 226</b>	<b>0</b>	<b>142 761</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>17 689</b>	<b>55 004</b>	<b>999</b>	<b>80</b>	<b>255</b>	<b>74 027</b>

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>21 056</b>	<b>21 056</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zwiększenia :	-	-
- nabycie akcji	-	-
- nabycie udziałów	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Zmniejszenia	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 056</b>	<b>21 056</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- aktywa dostępne do sprzedaży	-	-

**Nota 4 / Instrumenty finansowe /**

**Instrumenty finansowe według typu**

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2015</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 883	-	21 883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 522	-	2 522
<b>Ogółem</b>	<b>24 405</b>	<b>-</b>	<b>24 405</b>

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2015</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	107 596	107 596
Kredyty i pożyczki	-	56 712	56 712
<b>Ogółem</b>	<b>-</b>	<b>164 308</b>	<b>164 308</b>

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

"FERRUM" S.A.  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	<b>Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe</b>	<b>Ogółem</b>
31 grudnia 2016			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	103 038	103 038
Kredyty i pożyczki	-	54 398	54 398
<b>Ogółem</b>	-	157 436	157 436

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

#### Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /

<b>Nieruchomość inwestycyjna</b>	<b>31.12.2016r.</b>	<b>31.12.2015r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50 189</b>	<b>50 189</b>
- nieruchomość inwestycyjna	50 189	50 189
Zwiększenia :	-	-
- nabycie nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 189</b>	<b>50 189</b>

Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę, który na podstawie przeprowadzonej analizy rynku nieruchomości, analizy stanu prawnego oraz stanu techniczno-użytkowego przedmiotowej nieruchomości, położonej w Katowicach przy Al. Murckowskiej, ul. Hutniczej i Porcelanowej ustalił jej wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku na poziomie 50 189 tys. zł. Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości na 31 grudnia 2016 są aktualne również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (poziom III hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13) takie jak:

- analizę rynku nieruchomości;
- wyniki badań zachowań uczestników rynku obrotu nieruchomościami;
- wywiad przeprowadzony w jednostkach zajmujących się pośrednictwem w obrocie nieruchomościami.

Na podstawie wybranych cech rynkowych takich jak (położenie, uzbrojenie, wielkość powierzchni, dostępność komunikacyjna i forma władania), średnich cen (685,73 zł/m<sup>2</sup>) oraz przy zastosowaniu współczynników korygujących (1,0957) ustalona wartość jednostkowa nieruchomości gruntowej wyniosła 751,35 zł/m<sup>2</sup>.

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

Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 66 798 m<sup>2</sup> składa się z działek oznaczonych nr

- 20/31, 20/32, 20/33 /KA1K/00049887/8/,
- 7/5, 7/6, 7/7 KW / KA1K/00076874/2/,
- 5/5, 5/6 /KA1K/00065740/4,
- 20/29 KW / KA1K/00106112/3.

Spółka w roku 2016 poniosła koszty z tytułu opłaty PWUG dotyczące wydzielonej nieruchomości na poziomie 146 tys. zł oraz opłaciła podatek od nieruchomości w kwocie 54 tys. zł.



"FERRUM" S.A.  
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Zarząd Ferrum S.A. wraz z 36 spółkami znajdującymi się w rejonie ulicy Porcelanowej złożył wniosek do Prezydenta Miasta Katowic dotyczący lepszego skomunikowania terenów przy ulicy Porcelanowej. W dniu 22 grudnia 2016 roku Zarząd Ferrum S.A. odbył spotkanie z Wiceprezydentami Miasta Katowic, na którym to zaproponowano pewne rozwiązania, które mogą wpłynąć m.in. na podniesienie wartości terenów inwestycyjnych należących do Ferrum S.A.. Strony spotkania ustaliły, iż przeanalizują propozycję i wrócą do tematu w II kwartale 2017 r.

#### Nota 6 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Materiały	12 264	12 357
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-1 097	-1 529
Półprodukty i produkty w toku	6 104	6 249
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produkcji w toku	-	-1 304
Produkty gotowe	22 137	26 620
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-2 383	-5 513
Towary	6 616	255
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości towarów	-197	-196
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>43 444</b>	<b>36 939</b>

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

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt bieżącego okresu wyniosła 161 822 tys. zł.

Na 31.12.2016 rok zapasy o wartości 25 mln zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartej umowy kredytowej z Bankiem Millennium S.A. oraz 4 mln zł z umowy zastawczej z CZH S.A..

#### Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>8 542</b>	<b>3 834</b>
Utworzenie odpisu	1 407	6 171
Odwrócenie odpisu	6 272	1 463
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>3 677</b>	<b>8 542</b>

W związku ze sprzedażą zapasów wyrobów gotowych Spółka dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego.

#### Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Należności handlowe brutto	59 603	66 820
Udzielone pożyczki	1 756	2 655
Kaucje wpłacone	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-46 224	-47 592
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>15 135</b>	<b>21 883</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	40	40
Zaliczki wpłacone	2 336	4 006
Pozostałe należności	653	684

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-140	-140
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>2 889</b>	<b>4 590</b>
<b>Ogółem</b>	<b>18 024</b>	<b>26 473</b>
W tym część długoterminowa	-	-
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>18 024</b>	<b>26 473</b>
<b>część krótkoterminowa</b>	<b>2 945</b>	<b>269</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>		

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>47 732</b>	<b>5 118</b>
Utworzenie odpisu*	5	45 645
Należności spisane w trakcie roku, jako Nieściągalne	867	2 866
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	506	165
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>46 364</b>	<b>47 732</b>

\*Na wysokość utworzonych odpisów 2015 roku znacząco wpłynął odpis aktualizujący w kwocie 43 848 tys. zł na należność przysługującą od HW Pietrzak Holding S.A., o czym Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 34/2016.

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 17), a utworzenie odpisu dotyczącego niespłaconej pożyczki w kosztach finansowych (nota 18).

Struktura wiekowa należności handlowych wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Do 1 miesiąca	-	54
Od 1 do 3 miesięcy	-	206
Od 3 do 6 miesięcy	-	932
Od 6 do 12 miesięcy	116	41 565
Powyżej 12 miesięcy	44 352	2 667
<b>Ogółem</b>	<b>44 468</b>	<b>45 424</b>

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

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

Struktura wiekowa należności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Do 1 miesiąca	842	1 042
Od 1 do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-
Od 6 do 12 miesięcy	200	832
Powyżej 12 miesięcy	418	-
<b>Ogółem</b>	<b>1 460</b>	<b>1 874</b>

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W roku 2016 z uwagi na częściową spłatę pożyczki zaktualizowano odpis w kwocie 414 tys. zł, co zostało ujęte w przychodach finansowych (Nota 18).

**Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych nie wykazujących utraty wartości:**

<b>Struktura wiekowa należności</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Do 1 miesiąca	3 811	2 781
Od 1 do 3 miesięcy	339	472
Od 3 do 6 miesięcy	5	147
Od 6 do 12 miesięcy	3	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>4 158</b>	<b>3 400</b>

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

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
W walucie polskiej (złoty polski)	819	1 346
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	14 316	20 050
- w walucie EURO	3 236	4 705
<b>Ogółem</b>	<b>15 135</b>	<b>21 396</b>

**Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Środki pieniężne w banku i kasie	2 454	2 522
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>2 454</b>	<b>2 522</b>

**Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /**

**Struktura kapitału podstawowego**

<b>Seria/emisja</b>	<b>Rodzaj akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej</b>	<b>Data rejestracji</b>
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.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2016 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 31.12.2015r.**

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. wraz z podmiotami powiązanymi *	6 979 732	28,44%	6 979 732	28,44%
ArcelorMittal Poland S.A.	3 121 877	12,72%	3 121 877	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A.	2 177 123	8,87%	2 177 123	8,87%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 147 730	20,97%	5 147 730	20,97%
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	1 229 112	5,01%	1 229 112	5,01%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	4 501 292	18,34%	4 500 896	18,34%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

\*Podmioty powiązane z Panem Bajorem posiadają łącznie 6 979 732 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 28,44% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 979 732 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28,44% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów Ferrum S.A. są PKO BP S.A., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A. które posiadają bezpośrednio odpowiednio 5 147 730 akcji FERRUM S.A., co stanowi 20,97% kapitału zakładowego oraz 3 121 877 akcji FERRUM S.A., co stanowi 12,72% kapitału zakładowego oraz 2 177 123 akcji Ferrum S.A. co stanowi 8,87% kapitału zakładowego.

**Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016r.**

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

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

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

## Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

### Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

#### rezerwy

#### z tytułu:

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 971	2 548
Rezerwy na odprawy emerytalne	825	573
<b>Razem</b>	<b>3 796</b>	<b>3 121</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	387	548
Rezerwy na odprawy emerytalne	81	67
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	515	442
<b>Razem</b>	<b>983</b>	<b>1 057</b>

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2016r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okres, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej.  
Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji rezerw na 31.12.2016 r. wynosi 2,92%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,93 %, który został wyliczony na podstawie danych publikowanych corocznie przez Komisję Trójstronną dotyczących wysokości minimalnego wynagrodzenia.
- 3) Przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych z okresu 2012-2016 na poziomie 13,18%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Opis dodatkowych ujawnień MSR

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

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

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

- skutków zmian założeń aktuarialnych,

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

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wyceną aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	2016-12-31	2015-12-31
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,93% (0,00%)	5,96% (0,00%)
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy nagrody jubileuszowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,93% (0,00%)	5,96% (5,96%)
Współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników	13,18%	13,74%
Średnioważony okres dyskontowania wszystkich wypłat	18 lat 1 miesiąc	18 lat 3 miesiące
stopa dyskontowa dla średnioważonego okresu dyskontowania	2,92%	2,72%

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

Uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	01-01-2016 - 31-12-2016
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	4 178
Koszt bieżącego zatrudnienia	674
Koszty odsetkowe	94
Ponowna wycena zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia <b>(A+B)</b>	1025
<b>A.</b> Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń aktuarialnych na skutek zmian założeń demograficznych (rotacja pracowników)	124
na skutek zmian założeń finansowych (stopa dyskontowa, planowany wzrost wynagrodzeń)	165
<b>B.</b> Zyski i straty aktuarialne ex post z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń oraz inne zmiany wartości przeszłego zatrudnienia	-41
w tym wpływ zmian wieku emerytalnego na rezerwę dotyczącą odpraw emerytalnych	901
w tym wpływ zmian wieku emerytalnego na rezerwę dotyczącą nagród jubileuszowych	180
Świadczenia wypłacone i korekta wartości początkowej zobowiązania spowodowana odejściem pracownika	-218
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec roku	-1192
	4 779

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazująca, jaki wpływ na zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych.				
Założenie aktuarialne	Procentowa zmiana wskaźnika	Wartość rezerwy po korekcie	Kwotowa zmiana rezerwy	Procentowa zmiana rezerwy
Stopa dyskontowa	+1,00%	4 540	-239	-5,00%
Stopa dyskontowa	-1,00%	5 045	266	5,57%
Rotacja pracowników	+1,00%	4 496	-283	-5,92%
Rotacja pracowników	-1,00%	5 093	314	6,58%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	+1,00%	5 036	257	5,39%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	-1,00%	4 581	-197	-4,13%

Średnia liczba pracowników

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Liczba pracowników	302	291

**Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Zobowiązania handlowe, w tym:	60 137	49 762
- wobec jednostek powiązanych	962	2 069
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	-	8 312
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	993	1 944
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	41 530	46 235
Zobowiązania pozostałe	422	1 343
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>103 082</b>	<b>107 596</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>14 393</b>	<b>14 029</b>
Przychody przyszłych okresów	1 737	2 207
Pozostałe zobowiązania, w tym:	12 656	11 822
- zobowiązania z tyt. Wynagrodzeń	1 057	991
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	11 473	10 228
- zobowiązania pozostałe, w tym:	126	603
- wobec jednostek powiązanych	-	505
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania</b>	<b>117 475</b>	<b>121 625</b>
W tym część:		
Długoterminowa	<b>1 485</b>	<b>41 774</b>
Krótkoterminowa	<b>115 990</b>	<b>79 851</b>

\* W dniu 23 lipca 2015 Ferrum S.A. opublikowała Raport bieżący nr 50/2015, którym poinformowała o zawarciu porozumienia w sprawie wierzytelności mFactoring wobec FERRUM, na mocy którego Spółka uznała wierzytelność posiadaną przez mFactoring względem FERRUM S.A. w wysokości 49,9 mln zł. Wierzytelność w wysokości wskazanej wynika z transakcji handlowych z tytułu dostaw wyrobów stalowych zawieranych pomiędzy Spółką a HW Pietrzak. Wierzytelność HW Pietrzak została nabyta przez mFactoring w ramach umowy faktoringu łączącej HW Pietrzak i mFactoring.

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

Na mocy podpisanych ugód spłata wierzytelności z mFactoringiem w wysokości 43,5 mln zł oraz 0,65 mln EUR została wydłużona do 31 grudnia 2020 roku.

Zgodnie z zawartą ugodą Ferrum S.A. do dnia sporządzenia sprawozdania dokonała spłaty wierzytelności w wysokości 4 705 tys. zł.

W dniu 19 stycznia 2017 roku Spółka poinformowała, iż wierzytelność mFactoring została przelana na rzecz Funduszu Inwestycyjnego. Informacja o powyższych zdarzeniach została zamieszczona w Nota 24.

**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Do roku	804	1 018
Od roku do 5 lat	189	926
Powyżej 5 roku	-	-
<b>Razem</b>	<b>993</b>	<b>1 944</b>

**Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	993	1 944
Przyszłe zobowiązania z tyt. Odsetek	134	174
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>1 127</b>	<b>2 118</b>

Spółka jako leasingobiorca na 31.12.2016 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat. Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2015 wynosi 3 549 tys. zł, w tym: środki transportu 472 tys. zł oraz inne środki trwałe 3 077 tys. zł.  
Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2016 wynosi 3 001 tys. zł, w tym: środki transportu 395 tys. zł oraz inne środki trwałe 2 606 tys. zł.

### Dotacje

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	1 737	2 207
Dotacja – dofinansowanie kompetencji personelu	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 737</b>	<b>2 207</b>

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

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

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

Na dzień 31.12.2016 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 1 267 tys. zł
- krótkoterminowych 470 tys. zł

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

	<b>31.12.2016 r.</b>		<b>31.12.2015 r.</b>	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-

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

### Nota 13 / Kredyty i pożyczki /

	<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe		-	44 208
		-	44 208
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe		54 398	12 504
Kredyt w rachunku bieżącym		-	-
		54 398	12 504
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>		<b>54 398</b>	<b>56 712</b>

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



"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kredyty prezentowane są jako krótkoterminowe w związku z niespełnieniem kowenantów.

**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Złoty polski	54 398	56 712
<b>Ogółem</b>	<b>54 398</b>	<b>56 712</b>

**Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami**

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota		Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	kwoty po pożyczki wg umowy	stan na 31.12.2016			
ING Bank Śląski S.A. Katowice	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/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
ING Bank Śląski S.A. Katowice	25 000	23 836	31.12.2020	1M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Linii do produkcji rur zgrzewanych, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPEN, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur; Zastaw rejestrowy do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., hipoteka do kwoty 42 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00054156/3 oraz hipoteka łączna do kwoty 30 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00065740/4,KA1K/00076874/4,KA1K/00106112/3,KA1K/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
Bank Millennium S.A.	15 000	14 997	31.12.2020	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie zapasów o wartości 25 mln, hipoteka do kwoty 49 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00038142/4 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4,KA1K/00054156/3, KA1K/00076874/2,KA1K/000106112/3,KA1K/000131534/1,KA1K/00132210/1 oraz wpis na 1 miejscu KA1K/00074274/2, zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln na środkach trwałych ustanowiony na Linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPE, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur, Zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., Przelew praw z polisy ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4,KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Bank Millennium S.A.	45 000	14 148	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 polisy ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4,KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
<b>Razem wartość kredytów</b>		<b>54 398</b>			

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 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 rewolwingowego w wysokości 15 669 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym 14 998 tys. zł

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

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

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

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

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

Informacja o powyższych zdarzeniach została zamieszczona w Nota 24.

#### Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	228 583	192 571
Przychody z pozostałej działalności	2 620	2 558
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 319	59 162
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>246 522</b>	<b>254 291</b>

#### Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	160 479	185 874
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw		
Wewnątrzspółnotowych, w tym:	<b>86 043</b>	<b>68 417</b>
- Niemcy	46 644	32 109
- Austria	14 221	11 509
- Finlandia	6 382	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>246 522</b>	<b>254 291</b>

#### Nota 15 / Koszty według rodzaju /

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Amortyzacja	10 143	9 831
Zużycie materiałów i energii	180 822	157 572
Usługi obce	8 961	13 573
Podatki i opłaty	6 135	5 533
Wynagrodzenia	18 575	18 008

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 732	3 639
Pozostałe koszty rodzajowe	317	377
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>228 685</b>	<b>208 533</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 192	1 025
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	4 960	6 030
Koszty ogólnego zarządu	14 480	15 432
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>213 437</b>	<b>186 046</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 686	57 616
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>228 123</b>	<b>243 662</b>

**Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	470	368
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących na należności	86	-
Odszkodowania, reklamacje	184	40
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na kary	-	-
Odwroćenie odpisu aktualizującego na zapasy	4 169	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	50
Inne przychody operacyjne	215	219
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>5 150</b>	<b>677</b>

**Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-	41 867
Odpisy aktualizujące zapasy produktów gotowych	-	4 252
Odpisy aktualizujące produkcję w toku	-	1 304
Odpisy aktualizujące materiały i towary	-	113
Wynik na różnicach kursowych	1 429	654
Koszty z tyt. zabezpieczeń	-	19
Koszty nietrafionej budowy środków trwałych	-	-
Odszkodowania, reklamacje	2 084	117
Inne koszty operacyjne	93	229
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 606</b>	<b>48 555</b>

**Nota 18 /Przychody i koszty finansowe /**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	14	775
Przychody z tyt. odsetek od pożyczki	-	299
Rozwiązanie odpisu dot. spłaconej pożyczki	414	-
Umorzenie odsetek od zobowiązań	630	332
Pozostałe przychody finansowe	168	10
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 226</b>	<b>1 416</b>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Koszty finansowe**

Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	3 285	3 671
Inne odsetki	1 913	1 245
Odsetki – od zobowiązań naliczane memoriałowo	-	450
Odsetki od leasingu	44	71
Koszt wyceny kredytu	-	-
Odpis na niespłaconą pożyczkę	-	1 042
Umorzenie odsetek od pożyczki	-	278
Inne koszty finansowe	32	274
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>5 274</b>	<b>7 031</b>

**Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /**

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 522	15 159
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 485	19 105
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego -netto</b>	<b>3 963</b>	<b>3 946</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	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe-Zobowiązania zgodnie z art.15b CIT	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)</b>	<b>960</b>	<b>-</b>	<b>1 133</b>	<b>2 900</b>	<b>1 241</b>	<b>6 234</b>
a) zwiększenia	78	-	2 054	-	11 926	14 058
b) zmniejszenia	113	-	884	2 900	1 236	5 133
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>925</b>	<b>-</b>	<b>2 303</b>	<b>-</b>	<b>11 931</b>	<b>15 159</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>925</b>	<b>-</b>	<b>2 303</b>	<b>-</b>	<b>11 931</b>	<b>15 159</b>
a) zwiększenia	208	-	676	4 992	75	5 951
b) zmniejszenia	97	-	1 623	159	4 709	6 588
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>1 036</b>	<b>-</b>	<b>1 356</b>	<b>4 833</b>	<b>7 297</b>	<b>14 522</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)</b>	<b>10 140</b>	<b>9 535</b>	<b>248</b>	<b>19 923</b>
a) zwiększenia	-	-	459	459
b) zmniejszenia	636	-	641	1 277
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>9 504</b>	<b>9 535</b>	<b>66</b>	<b>19 105</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>9 504</b>	<b>9 535</b>	<b>66</b>	<b>19 105</b>
a) zwiększenia	-	-	376	376
b) zmniejszenia	588	-	408	996
<b>Na dzień 31 grudnia 2016</b>	<b>8 916</b>	<b>9 535</b>	<b>34</b>	<b>18 485</b>

## Nota 20 /Podatek dochodowy/

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Podatek odroczony	74	-9 725
	<b>74</b>	<b>-9 725</b>

### Podatek dochodowy – uzgodnienie efektywnej stawki podatku

	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
	PLN	PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 545)	(64 326)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2015: 19%)	(674)	(12 222)
Efekt podatku przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 530)	(1 145)
Efekt podatku kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 613	4 170
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Efekt podatku zaksięgowanego w innych całkowitych dochodach	58	17
Efekt podatku strat podatkowych poniesionych w okresie	4 833	(545)
Pozostałe	-	-
	<b>74</b>	<b>(9 725)</b>
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<b>74</b>	<b>(9 725)</b>

Spółka w związku z ujęciem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach w kwocie 303 tysięcy złotych ujęła również efekt podatkowy z wykazanej transakcji w wysokości 58 tysięcy złotych.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwości powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

## Nota 21 /Zysk (strata) na jedną akcję/

### Podstawowy zysk (strata) na akcję

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

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-3 619	-54 601
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
<b>Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję w PLN</b>	<b>-0,16</b>	<b>-2,36</b>

### Rozwodniony zysk na akcję

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zmiana na potencjalne akcje zwykłe powodując rozwodnienie. Spółka nie posiada

instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych, w związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję jest równy wskaźnikowi podstawowemu zysk na akcję.

**Nota 22 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/**

	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Środki pieniężne w kasie	28	9
Środki pieniężne na rachunku bankowym	2 426	2 513
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>2 454</b>	<b>2 522</b>

<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Odsetki zapłacone od kredytów i prowizje	3 286	3 671
Odsetki od leasingu	44	71
Należne i otrzymane dywidendy	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 330</b>	<b>3 742</b>

<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Stan zapasów na początek roku	36 939	42 209
Stan zapasów na koniec roku (-)	-43 444	-36 940
<b>Razem</b>	<b>-6 505</b>	<b>5 269</b>

<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-6 464	-11 561
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-	-
Odsetki, dywidendy	-	-
Spłata kredytów, pożyczek	6 992	15 432
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	1 702	64
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	-	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych</b>	<b>2 230</b>	<b>3 935</b>

**Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/**

"FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2016r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 5 324 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS Ferrum S.A. Umowy leasingu mLeasing Sp. z o.o..

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

Spółka Ferrum S.A. przyznała limit gwarancyjny w kwocie 3 000 tys. zł tytułem należytego wykonania umowy przez ZKS Ferrum S.A..

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

- W dniu 19 stycznia 2017 roku opublikowano Raport nr 3/2017, w którym Spółka poinformowała o przelewie wierzytelności posiadanej przez mFaktoring względem Emitenta na rzecz CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w kwocie 41,5 mln zł.

- W dniu 1 marca 2017 roku w Raporcie 7/2017 Spółka poinformowała, iż z dniem 23 lutego 2017 r. zostały przelane wierzytelności Banku ING S.A. na Fundusz Pragma w kwocie 25,2 mln zł.

- W Raportach bieżących nr 82/2016 oraz 5 i 8/2017 Spółka poinformowała o podpisanym przez Finansujących zmianie harmonogramu spłat zobowiązań na 31 marca 2017 r.

Łączna wysokość rat, których płatność na rzecz Finansujących została przesunięta na wskazaną powyżej datę wynosi 13,7 mln zł.

Jednocześnie Emitent poinformował, że prowadzi rozmowy z Finansującymi, których celem jest uzgodnienie nowego harmonogramu spłaty zobowiązań w 2017 roku.

- W dniu 23 stycznia 2017 roku Spółka nabyła od jednostki powiązanej ZKS Ferrum S.A. udziały w Walcowni Blach Grubych Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości 5 tysięcy złotych.

- W dniu 31 marca 2017 roku opublikowano Raport nr 14/2017, w którym Ferrum S.A. poinformowała o przesunięciu terminu płatności rat wymaganych w dacie 31 marca 2017 roku na termin 28 kwietnia 2017 roku. Łączna wysokość rat, których płatność na rzecz Finansujących została przesunięta wynosi 13,7 mln zł.

- W dniu 7 kwietnia 2017 roku opublikowano Raport nr 17/2017, w którym Spółka poinformowała, iż otrzymała od wierzyciela CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych, ofertę dotyczącą gotowości podjęcia rozmów dotyczących gruntownej restrukturyzacji zadłużenia finansowego Emitenta.

- W dniu 13 kwietnia 2017 roku Raportem 19/2017 Spółka powiadomiła, iż wierzytelności Funduszu Pragma zostały przelane na Fundusz Mezzanine, w konsekwencji czego Fundusz Mezzanine wstąpił w prawa i obowiązki Funduszu Pragma wynikające z ugody zawartej ze Spółką.

- W dniu 28 kwietnia 2017 roku Raportem nr 21/2017 Spółka poinformowała o przesunięciu terminu płatności rat zobowiązań wierzytelności na 31 maja 2017.

### **Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/**

Stratę bilansową w wysokości 3 618 812,50 zł proponuje się pokryć z kapitału zapasowego oraz z wypracowanego zysku w latach przyszłych.

### **Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /**

#### **DANE ZA ROK 2015**

##### a) Saldo rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	179	779
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	82	743
HW PIETRZAK HOLDING S.A.(znaczący inwestor)	43 848	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	38	1 051
<b>Razem</b>	<b>269</b>	<b>2 573</b>

\* Na należność przysługującą od HW Pietrzak Holding S.A. został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 43 848 tys. zł, o czym Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 34/2016



Na dzień 31 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. wykazuje saldo zobowiązań wobec kontrahenta ARCELORMITTAL FLAT CARBON EUROPE w wysokości 565 tys. zł.

b) Saldo pozostałych rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki	487	-
W tym odpis aktualizujący	-	-
Razem	487	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Produkty i usługi</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Pozostałe przychody</b>
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 115	169	505
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	44	2 633	251
HW PIETRZAK HOLDIG S.A.	543	50 067	847
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. ( podmiot zależny)	27	29	2
Razem	1 729	52 896	1 605

d) Koszty wzajemnych transakcji

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Produkty i usługi</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Pozostałe koszty</b>
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	4 101	2 643	-
BSK RETURN S.A. ( znaczący inwestor)	203	3 154	4
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	204	50 183	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	221	-	-
Razem	4 729	55 980	4

**DANE ZA ROK 2016**

a) Saldo rozrachunków

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

b) Saldo pozostałych rozrachunków

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

c) Przychody z wzajemnych transakcji

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

d) Koszty wzajemnych transakcji

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

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

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

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

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2015r. wyniosło 1474,1 tysięcy złotych, w tym:

- Konrad Milterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 696,9 tys. zł
- Jacek Podwiński \* - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 469,5 tys. zł
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu wynagrodzenie w kwocie 289,7 tys. zł
- Krzysztof Kasprzycki \*\* - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 18,0 tys. zł

\* w Zarządzie do dnia 17.12.2015 r.

\*\* w Zarządzie od dnia 01.12.2015 r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2015 r. wyniosło 391,6 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 70,1 tys. zł;
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie 67,1 tys. zł;

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- Surojit Ghosh - wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 21.12.2015r.);
- Marek Makowski - wynagrodzenie w kwocie 1,6 tys. zł (od 21.12.2015r.);

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

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

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

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

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

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

W dniu 26 lipca 2016 roku Spółka podpisała z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 oraz od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 64 tysiące złotych.

#### **Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/**

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 28 kwietnia 2017 r. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

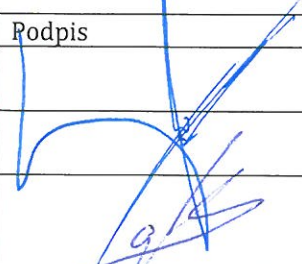
#### **Nota 30 / Działalność zaniechana/**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

#### **Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności**

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

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-04-28	Krzysztof Kasprzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Zakładu	
2017-04-28	Włodzimierz Kasztalski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	
2017-04-28	Grzegorz Kowalik	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Restrukturyzacji	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-04-28	Barbara Sterkowicz	Główny Księgowy	