

**Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## Spis treści:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....	9
3. Podstawa sporządzenia .....	9
4. Metody wyceny aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przychodów i kosztów .....	10
5. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Grupę przed datą obowiązywania.....	16
6. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	17
7. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	17
8. Zarządzanie ryzykiem .....	17
9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	19
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	21
Nota 1 / Wartości niematerialne / .....	21
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	22
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	23
Nota 3 / Instrumenty finansowe / .....	24
Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna / .....	25
Nota 5 / Zapasy / .....	25
Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	26
Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	27
Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	27
Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania/ .....	28
Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....	28

<b>Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe / .....</b>	<b>30</b>
<b>Nota 12 / Kredyty i pożyczki / .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 13 / Przychody ze sprzedaży / .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 13 a / Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 14 / Koszty według rodzaju / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>	<b>34</b>
<b>Nota 17 / Przychody i koszty finansowe / .....</b>	<b>34</b>
<b>Nota 18 / Odroczony podatek dochodowy / .....</b>	<b>34</b>
<b>Nota 19 / Podatek dochodowy / .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 20 / Zysk/strata na jedną akcję / .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 21 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 22 / Aktywa i zobowiązania warunkowe / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 23 / Informacja dotyczące połączenia jednostek gospodarczych / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat / .....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 25 / Transakcje z jednostkami powiązanymi / .....</b>	<b>37</b>
<b>Nota 26 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej / .....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego / .....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 28 / Informacje dotyczące segmentów działalności / .....</b>	<b>38</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ


	Nota	Stan na 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>181 947</b>	<b>178 234</b>
1. Aktywa niematerialne	1	7 903	7 979
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	115 216	112 267
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	58 828	57 988
4. Należności długoterminowe	7	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>205 030</b>	<b>268 579</b>
1. Zapasy	6	101 899	111 994
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	69 565	118 469
3. Pozostałe należności	7	31 726	3 224
4. Należności z tytułu bieżącego podatku	7	-	-
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	20	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 820	34 892
<b>Aktywa razem</b>		<b>386 977</b>	<b>446 813</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	9	<b>158 471</b>	<b>162 114</b>
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839
2. Akcje własne		-12 899	-6 197
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65 051	65 051
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		3 462	3 462
5. Kapitał rezerwowy		19 851	-
6. Pozostały kapitał zapasowy		7 457	23 569
7. Niepodzielony wynik finansowy		-3 198	-3 556
8. Zyski zatrzymane		2 908	3 946
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>32 453</b>	<b>21 624</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	9 430	8 390
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	2 512	5 183
3. Kredyty i pożyczki	13	14 417	4 725
4. Zobowiązania długoterminowe	11	6 094	3 326
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>196 053</b>	<b>263 075</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	952	1 264
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		1 182	1 077
3. Kredyty i pożyczki	13	111 101	129 013
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	67 756	116 761
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	-	4 538
6. Pozostałe zobowiązania	11	15 062	10 422
<b>Pasywa razem</b>		<b>386 977</b>	<b>446 813</b>

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.02.2013 r.

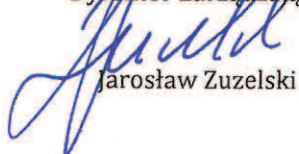
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

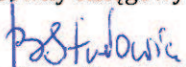
		Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.
	Nota		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	14	<b>496 600</b>	<b>363 573</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	376 923	272 929
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	119 677	90 644
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	15	<b>450 455</b>	<b>335 032</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	340 621	253 064
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	109 834	81 968
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>46 145</b>	<b>28 541</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	6 564	7 733
V. Koszty sprzedaży	15	13 928	6 703
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	14 348	15 516
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	8 453	1 686
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>15 980</b>	<b>12 369</b>
IX. Przychody finansowe	18	599	557
X. Koszty finansowe	18	12 621	7 611
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 958</b>	<b>5 315</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	20	<b>1 050</b>	<b>1 369</b>
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	1 050	1 369
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 908</b>	<b>3 946</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 265 807	24 424 443
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	0,12	0,16
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>			
Właścicielom podmiotu dominującego		<b>2 908</b>	<b>3 946</b>
Udziałowcom niekontrolującym		-	-

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.02.2013 r.

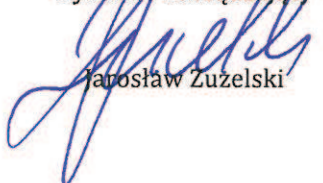
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk

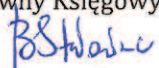
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 908</b>	<b>3 946</b>
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>2 908</b>	<b>3 946</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające:</b>		
Właścicielom podmiotu dominującego	2 908	3 946
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

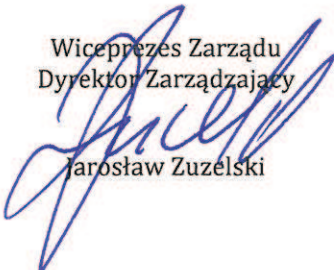
Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

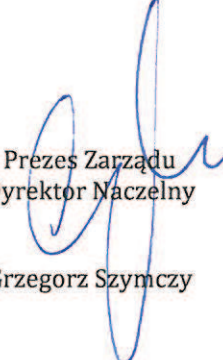
Katowice, 28.02.2013 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny  
  
Grzegorz Szymczy

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
<b>Za okres 01.01.-31.12.2011 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	0	0	31 301	-11 289	160 902	160 902
Podział zysku za 2010 r.						2 549	-2 549		
Pokrycie straty za 2010r.						-9 681	9 681		
Korekty konsolidacyjne						-600	601		
Kapitał z aktualizacji wyceny				3 462				3 462	3 462
Zakup akcji własnych		-6 197						-6 197	-6 197
Całkowite dochody 2011 r.							3 946	3 946	3 946
<b>Razem całkowite dochody za 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 732</b>	<b>11 679</b>	<b>1 212</b>	<b>1 212</b>
Stan na 31 grudnia 2011 r.	75 839	-6 197	65 051	3 462	0	23 569	390	162 114	162 114
<b>Za okres 01.01.-31.12.2012 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	-6 197	65 051	3 462	0	23 569	390	162 114	162 114
Podział zysku za 2011r.						3 739	-3 739		
Rozliczenie wyniku z roku poprzedniego							151	151	151
Utworzenie kapitału rezerwowego					19 851	-19 851			
Zakup akcji własnych		-6 702						-6 702	-6 702
Całkowite dochody 2012 r.							2 908	2 908	2 908
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-680</b>	<b>-680</b>	<b>-680</b>
Stan na 31 grudnia 2012r.	75 839	-12 899	65 051	3 462	19 851	7 457	-290	158 471	158 471

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Katowice, 28.02.2013 r.

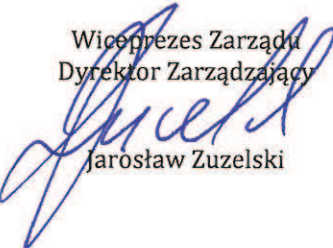
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

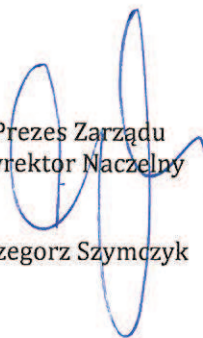
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk




## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 908</b>	<b>3 946</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>4 656</b>	<b>102</b>
1. Amortyzacja	11 223	10 933
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	-5 460
3. Odsetki i udziały w zyskach	9 120	6 848
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-52	-14
5. Zmiana stanu rezerw	-3 655	-67
6. Zmiana stanu zapasów	10 146	-14 888
7. Zmiana stanu należności	24 473	-53 499
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-43 037	64 142
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19	
10. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 826	614
11. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-4 538	-2 398
12. Inne korekty- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-841	-6 109
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>7 564</b>	<b>4 048</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>65</b>	<b>63</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	15
2. Inne wpływy inwestycyjne	5	48
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 862</b>	<b>5 132</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 862	5 132
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 797</b>	<b>-5 069</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>72 504</b>	<b>86 790</b>
1. Wpływ ze sprzedaży akcji własnych	-	60
2. Kredyty i pożyczki	42 637	86 730
<b>II. Wydatki</b>	<b>72 504</b>	<b>56 583</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	50 583	42 289
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 826	1 339
3. Odsetki	9 394	6 758
4. Inne wydatki finansowe	4 000	-
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-6 701	-6 197
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-29 867</b>	<b>30 207</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-33 100</b>	<b>29 186</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-33 072</b>	<b>34 646</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	28	5 460
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 892</b>	<b>246</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 820</b>	<b>34 892</b>

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego sprawozdania  
Katowice, 28.02.2013 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk



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

### 1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym skonsolidowane 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.

"FERRUM" S.A. jest jednostką dominującą. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki:

- "FERRUM" S.A. - jednostka dominująca,
- ZKS Ferrum S.A. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- Ferrum Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą

Jednostka dominująca posiada 100% akcji/udziałów w jednostkach zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2012 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2011 roku oraz okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. w 2012 roku był następujący :

- |                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| - Grzegorz Szymczyk | - | Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny          |
| - Jarosław Zuzelski | - | Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający- |

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 31.12.2012 roku był następujący :

- |                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| - Bogusław Leśnodorski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej,            |
| - Lech Skrzypczyk      | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Chała          | - | Sekretarz Rady Nadzorczej,                 |
| - Marcin Kropka        | - | Członek Rady Nadzorczej,                   |
| - Bartłomiej Markowicz | - | Członek Rady Nadzorczej,                   |
| - Witold Marszałek     | - | Członek Rady Nadzorczej,                   |
| - Sławomir Pietrzak    | - | Członek Rady Nadzorczej.                   |

### 3. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE) . Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

#### **4. Metody wyceny aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przychodów i kosztów**

##### **Konsolidacja**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu, do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały dostosowane do zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

##### **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 prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty finansowe.

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 jednostki dominującej i jednostek zależnych jak również walutą prezentacji Grupy.

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

- 31.12.2011r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2011 z dnia 31.12.2011 tj 4,4168 zł

- 31.12.2012r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 tj. 4,0882 zł

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

2011r. - 4,1401 zł

2012r. - 4,1735 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2011 roku - 1 EUR = 4,4168 PLN, na 31.12.2012 roku - 1 EUR = 4,0882 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 2011 r. - 1EUR=4,1401 PLN, a za 12 miesięcy 2012 r - 1EUR=4,1735 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 2011 r. - 1EUR= 4,1401 PLN, a za 12 miesięcy 2012 r. - 1EUR=4,1735 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 - 20 lat,

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

-pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Grupę 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupa 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 zysku 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, 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

## Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Grupa 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.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnej Grupa stosuje model wartości godziwej. Oznacza to, że wartość nieruchomości stanowi cena, za jaką nieruchomość mogłaby zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy dobrze poinformowanymi stronami. Dokonując szacunku wartości godziwej wyklucza się ceny zawyżone lub zaniżone ze względu na specyficzne warunki transakcji lub okoliczności, jakie takiej transakcji towarzyszą, takie jak nietypowe formy finansowania zakupu czy sprzedaż i leasing zwrotny, inne szczególne warunki czy koncesje przyznane przez stronę jakkolwiek powiązaną ze sprzedażą.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy są wykazywane w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące.

## **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.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **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 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, 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 o 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 metodą efektywnej stopy procentowej.

## **Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli jednak odroczony 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.



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 Grupa 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 jednostkę dominującą lub inną jednostkę będącą członkiem Grupy. Kwoty zapłacone lub otrzymane ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Kwotę nabytych akcji zatrzymanych przez Grupę ujawnia się jako odrębną pozycję w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w Zestawieniu Zmian w Kapitale Własnym.

Kapitał zapasowy tworzy się z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej.

Zyski zatrzymane obejmują wypracowane zyski i poniesione straty oraz różnicę z tytułu przejścia na MSSF.

## **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, które w przyszłości mogą spowodować wypływ aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Stan utworzonych rezerw jest weryfikowana 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.

Grupa 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.

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 Grupę 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 okresem użytkowania odnośnych aktywów.

## Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

Grupa produkuje i sprzedaje rury oraz profile. Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu dostawy rur, profili stalowych oraz innych produktów Grupy. Przychody ze sprzedaży usług odzwierciedlają wartość godziwą otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu wykonywania izolacji i dodatkowych powłok do oferowanych produktów. Przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i upusty. Grupa 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.

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

Grupa świadczy usługi w zakresie spawania konstrukcji metalowych. Usługi te ujmowane są zgodnie ze stopniem zaawansowania.

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. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Grupę przed datą obowiązywania

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: - Ujawnienie informacji o transferach aktywów finansowych”,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

## **6. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską;
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Oszacowanie wpływu zmian w/w standardów i interpretacji MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem aktualnie prowadzonej analizy, których rezultat nie jest jeszcze znany.

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

Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012r oraz okresy porównywalne.

Prezentacja zrealizowanych wyników na różnicach kursowych:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011r. dokonano reklasyfikacji kwoty 2 553 tysięcy złotych poprzez zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych,

W opinii Zarządu powyższe zmiany zapewniają lepszą prezentację efektów prowadzonej działalności.

## **8. Zarządzanie ryzykiem**

Działalność prowadzona przez Grupę 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 Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Grupę zadań inwestycyjnych.

### **a) Ryzyko zmiany kursów walut**

Grupa 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 Grupie 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 Grupa zabezpiecza poprzez transakcje typu forward.  
Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie 2012		Kurs waluty na 31.12.2012 r.	Zmiana kursu waluty o: -1%                      1%	
Należności handlowe 2012				
EUR	2 625	4,0882	-107	107
Zobowiązania handlowe 2012				
EUR	6 308	4,0882	258	-258
Wartość ekspozycji w walucie 2011		Kurs waluty na 31.12.2011 r.	Zmiana kursu waluty o: -1%                      1%	
Należności handlowe				
EUR	10 404	4,4168	-460	460
Zobowiązania handlowe				
EUR	15 798	4,4168	698	-698

Podmiot dominujący w Grupie przyjął do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu stóp procentowych. 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.

31.12. 2012 r.			
Bank	zmiana oprocent. kredytu o 1%	zmiana oprocent. kredytu o 0,5%	zmiana oprocent. kredytu o -0,5%
Kredyty i pożyczki	1 255		-627
Leasing finansowy	45		-23
31.12. 2011 r.			
Kredyty i pożyczki	1 337		-669
Leasing finansowy	16		-8

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 Grupy. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności.

Grupa nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

Grupa 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 Grupę jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco monitoruje stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Grupa korzysta z usług faktoringu z regresem i bez regresu. Na dzień 31 grudnia 2012 r. usługa dotyczyła należności o wartości nominalnej w kwocie 4 447 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 nie występowały należności objęte usługą faktoringu.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

<b>Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu kredytowego</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Grupa 1	556	5 158
Grupa 2	8 409	7 887
Grupa 3	60 600	106 185
	<b>69 565</b>	<b>119 230</b>
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>-</b>	<b>4 538</b>
<b>Środki na rachunkach bankowych</b>	<b>1 820</b>	<b>34 892</b>

Grupa 1 – nowi klienci i podmioty współpracujące ze Grupą mniej niż 6 miesięcy  
Grupa 2 – obecni klienci, w tym podmioty współpracujące ze Grupą bez opóźnień w spłacie w przeszłości,  
Grupa 3 – obecni klienci, w tym podmioty współpracujące ze Grupą z opóźnieniami w spłacie w przeszłości,  
wszystkie zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane

#### **d) Ryzyko płynności**

Celem Grupy 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. W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli zawierają odsetki do zapłaty w przyszłych okresach. 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 2012</b>	<b>Poniżej jednego roku</b>	<b>Od roku do 2 lat</b>	<b>Od 2 do 5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>
Kredyty i pożyczki	111 101	12 925	1 492	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	88 912	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 284	881	1 476	906
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>				
Kredyty i pożyczki	129 013	2 700	2 025	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	130 509	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	938	208	466	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 538	-	-	-

## **9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Kredyty ogółem	125 518	133 738
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 820	-34 892
Zadłużenie netto	123 698	98 846
Kapitał własny razem	158 471	162 114
Kapitał ogółem	282 169	260 960
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>44%</b>	<b>38%</b>



## 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
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>01 stycznia 2011 roku</b>	<b>764</b>	<b>2 336</b>	<b>5 481</b>	<b>771</b>	<b>9 352</b>
Zwiększenia	-	2 304	-	-	2 304
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>31 grudnia 2011 roku</b>	<b>764</b>	<b>4 640</b>	<b>5 481</b>	<b>771</b>	<b>11 656</b>
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>01 stycznia 2011 roku</b>	<b>305</b>	-	<b>2 399</b>	<b>762</b>	<b>3 466</b>
Zwiększenia	35	-	170	6	211
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>31 grudnia 2011 roku</b>	<b>340</b>	-	<b>2 569</b>	<b>768</b>	<b>3 677</b>
<b>Wartość netto na</b>					
<b>31 grudnia 2011 roku</b>	<b>424</b>	<b>4 640</b>	<b>2 912</b>	<b>3</b>	<b>7 979</b>
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>01 stycznia 2012 roku</b>	<b>764</b>	<b>4 640</b>	<b>5 481</b>	<b>771</b>	<b>11 656</b>
Zwiększenia	0	108	4 748	36	4 892
Zmniejszenia	-	4 748	-	319	5 067
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>31 grudnia 2012 roku</b>	<b>764</b>	-	<b>10 229</b>	<b>488</b>	<b>11 481</b>
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>01 stycznia 2012 roku</b>	<b>340</b>	-	<b>2 569</b>	<b>768</b>	<b>3 677</b>
Zwiększenia	36	-	1 70	14	220
Zmniejszenia	-	-	-	319	319
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>31 grudnia 2012 roku</b>	<b>376</b>	-	<b>2 739</b>	<b>463</b>	<b>3 578</b>
<b>Wartość netto na</b>					
<b>31 grudnia 2012 roku</b>	<b>388</b>	-	<b>7 490</b>	<b>25</b>	<b>7 903</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	174	205
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	46	6
<b>Razem</b>	<b>220</b>	<b>211</b>

Grupa posiada grunty użytkowane wieczysto o powierzchni 373 650 m<sup>2</sup>.

**Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Do roku	623	623
Od roku do 5 lat	2 493	2 493
Powyżej 5 lat	45 027	45 650

**Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /**

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 591	28 396
- urządzenia techniczne i maszyny	77 130	76 717
- środki transportu	1 389	1 341
- inne środki trwałe	9 106	5 813
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>115 216</b>	<b>112 267</b>

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

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

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 404	10 259
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	599	438
<b>Razem</b>	<b>11 003</b>	<b>10 697</b>

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 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	Środki trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POZYTOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>41 793</b>	<b>167 519</b>	<b>1 892</b>	<b>6 956</b>	<b>1 655</b>	<b>219 815</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	208	1 662	875	257	3 467	6 469
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	208	1 444	88	257	-	1 997
- leasing	-	-	787	-	-	787
- inne	-	218	-	-	3 467	3 685
b) zmniejszenia (z tytułu)	827	311	198	942	1 590	3 868
- sprzedaż	-	-	-	-	-	0
- likwidacja	-	88	198	128	-	414
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	827	223	-	814	1 590	3 454
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>41 174</b>	<b>168 870</b>	<b>2 569</b>	<b>6 271</b>	<b>3 532</b>	<b>222 416</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>11 212</b>	<b>84 490</b>	<b>898</b>	<b>3 490</b>	<b>0</b>	<b>100 090</b>
Zmiany w roku	1 566	7 663	330	500	0	10 059
- amortyzacja za okres	1 760	7 750	527	660	-	10 697
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-87	-197	-128	-	-412
- przenieszenia	-194	-	-	-32	-	-226
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>12 778</b>	<b>92 153</b>	<b>1 228</b>	<b>3 990</b>	<b>0</b>	<b>110 149</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>28 396</b>	<b>76 717</b>	<b>1 341</b>	<b>2 281</b>	<b>3 532</b>	<b>112 267</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZYTOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>41 174</b>	<b>168 870</b>	<b>2 569</b>	<b>6 271</b>	<b>3 532</b>	<b>222 416</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	986	8 489	604	383	13 635	24 097
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	986	4 279	389	383	-	6 037
- leasing	-	4 210	215	-	-	4 425
- nakłady na remont	-	-	-	0	18	18
- na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	13 617	13 617
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	53	112	103	10 133	10 410
- aport Ferrum Marketing	-	-	-	-	-	0
- likwidacja, sprzedaż	-	-	112	-	37	149
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	9	53	-	103	10 096	10 261
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>42 151</b>	<b>177 306</b>	<b>3 061</b>	<b>6 551</b>	<b>7 034</b>	<b>236 103</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>12 778</b>	<b>92 153</b>	<b>1 228</b>	<b>3 990</b>	<b>0</b>	<b>110 149</b>
Zmiany w roku	1 782	8 023	444	489	0	10 738
- amortyzacja za okres	1 788	8 069	556	590	-	11 003
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-6	-46	-112	-101	-	-265
- przenieszenia	-	-	-	-	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>14 560</b>	<b>100 176</b>	<b>1 672</b>	<b>4 479</b>	<b>0</b>	<b>120 887</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>27 591</b>	<b>77 130</b>	<b>1 389</b>	<b>2 072</b>	<b>7 034</b>	<b>115 216</b>

### Nota 3 / Instrumenty finansowe /

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2011</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 693	-	121 693
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 892	-	34 892
<b>Ogółem</b>	<b>156 585</b>	<b>-</b>	<b>156 585</b>
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2011</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	4 538	-	4 538
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	130 509	130 509
Kredyty i pożyczki	-	133 738	1363 738
<b>Ogółem</b>	<b>4 538</b>	<b>252 471</b>	<b>257 009</b>
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2012</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	20	-	20
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 291	-	101 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 820	-	1 820
<b>Ogółem</b>	<b>103 131</b>	<b>-</b>	<b>103 131</b>
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2012</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	88 912	88 912
Kredyty i pożyczki	-	125 518	125 518
<b>Ogółem</b>	<b>-</b>	<b>214 430</b>	<b>214 430</b>



Grupie nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

#### Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna /

<b>Nieruchomość inwestycyjna</b>	<b>31.12.2012r</b>	<b>31.12.2011r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>57 988</b>	<b>47 874</b>
- nieruchomość inwestycyjna	57 988	47 874
<b>Zwiększenia :</b>	<b>840</b>	<b>10 114</b>
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości	-	3 875
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	840	6 239
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zbycie nieruchomości	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>58 828</b>	<b>57 988</b>

Na dzień 31.12.2012r. Grupa dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę na poziomie 58 828 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o:

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

Grupa 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,

Obciążonych hipoteką łączną do kwoty 30 mln zł na rzecz ING Bank Śląski- umowa kredytowa z 07.07.2006r. z późniejszymi zmianami oraz hipoteką umowną kaucyjną do kwoty 32 mln na rzecz ING Bank Śląski – umowa kredytowa z 31.03.2009r. z późniejszymi zmianami.

#### Nota 5 / Zapasy /

<b>Zapasy</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Materiały	31 974	26 117
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-311	-2 249
Półprodukty i produkty w toku	8 814	5 781
Odpis z tytułu aktualizacji produkcji w toku	-	-519
Produkty gotowe	59 847	57 417
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-	-
Towary	1 575	25 477
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>101 899</b>	<b>111 994</b>

W związku z ustaniem przyczyn uzasadniających utworzenie odpisu aktualizującego wartość materiałów dokonano jego częściowego odwrócenia.

Na 31.12.202r. zapasy w "FERRUM" o wartości 45 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartych umów kredytowych z bankami.

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Należności handlowe brutto	72 758	121 708
Udzielone pożyczki	-	-
Kaucje wpłacone	-	-
Należności z tyt. dywidendy	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-3 193	-3 239
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>69 565</b>	<b>118 469</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	6 295	1 875
Zaliczki wpłacone	12 797	-
Pozostałe należności	20 179	9 159
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-7 545	-7 810
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>31 726</b>	<b>3 224</b>
<b>Ogółem</b>	<b>101 291</b>	<b>121 693</b>
Minus: część długoterminowa	-	-521
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa</b>	<b>93 078</b>	<b>121 172</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>8 213</b>	<b>6 499</b>

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych skonsolidowanego rachunku zysków i strat (nota 16).

**Struktura wiekowa przeterminowanych należności wykazujących utratę wartości:**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Do 1 miesiąca	101	378
Od 1 do 3 miesięcy	149	194
Od 3 do 6 miesięcy	271	7
Od 6 do 12 miesięcy	247	271
Powyżej 12 miesięcy	2 425	2 389
<b>Ogółem</b>	<b>3 193</b>	<b>3 239</b>

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

**Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela:**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>11 049</b>	<b>3 654</b>
Utworzenie odpisu	1 059	8 270
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	532	236
Zapłata należności i odsetek	838	639
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>10 738</b>	<b>11 049</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	58 835	72 521
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	10 730	45 948
- w walucie EURO	2 625	10 404
<b>Ogółem</b>	<b>69 565</b>	<b>118 469</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	1 820	34 892
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>1 820</b>	<b>34 892</b>

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

**Struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

Z 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. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 1 386 386 akcji za kwotę 12 899 tys. zł.

**Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.12.2011r.**

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	8 098 363	33,00%	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. oraz z podmiotami powiązanymi*	7 097 795	28,92%	7 097 795	28,92%
Akcje własne	701 727	2,86%	701 727	2,86%
Pozostali	8 645 367	35,22%	8 645 367	35,22%
<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 posiadają 6 817 148 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,78% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 817 148 głosów, co stanowi 27,78% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

### Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.12.2012r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	8 098 363	33,00%	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. oraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42%	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	6 854 999	27,93%	6 854 999	27,93%
<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 posiadają 6 704 616 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,32% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 704 616 głosów, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

### Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania/

	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1 077</b>
W tym:				
Krótkoterminowe	919	-	158	1 077
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	1 182	1 182
<b>Rozwiązanie rezerw</b>				
W tym:				
- w części wykorzystanej	-919	-	-158	-1 077
- części niewykorzystanej	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 182</b>	<b>1 182</b>
W tym:				
Krótkoterminowe	-	-	1 182	1 182

### Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy  
z tytułu:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 089	4 120
Rezerwy na odprawy emerytalne	423	1 063
<b>Razem</b>	<b>2 512</b>	<b>5 183</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	391	662
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	82
Pozostałe rezerwy	561	520
<b>Razem</b>	<b>952</b>	<b>1 264</b>

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2012r. 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.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu podstawy na poziomie 6,52 %, 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 2008-2012 na poziomie 13,18%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Podmiot zależny utworzył rezerwę na nagrody jubileuszowe w wysokości bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Na mocy porozumienia z dnia 16 grudnia 2011 roku pomiędzy Pracodawcą a Zakładową Organizacją Związkową Spółki od 2013 roku nagroda jubileuszowa ulega likwidacji. Rezerwa na odprawy emerytalne nie zostały oszacowane przez niezależnego aktuarium i zostały również wykazane w wysokości bieżącego zobowiązania.

**Średnia liczba pracowników**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Liczba pracowników	481	540

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Zobowiązania handlowe, w tym:	67 756	116 761
- wobec jednostek powiązanych	39 572	38 589
- zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	4 447	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 517	1 553
Zobowiązania pozostałe	181	419
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>76 901</b>	<b>118 733</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>12 011</b>	<b>11 776</b>
Przychody przyszłych okresów	3 239	3 606
Pozostałe zobowiązania, w tym:	8 772	8 170
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 490	1 537
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	6 911	6 434
- zobowiązania pozostałe	371	199
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania</b>	<b>88 912</b>	<b>130 509</b>
W tym część:		
Długoterminowa	<b>6 094</b>	<b>3 326</b>
Krótkoterminowa	<b>82 818</b>	<b>127 183</b>

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Do roku	1 265	916
Od roku do 5 lat	2 346	637
Powyżej 5 roku	906	-
<b>Razem</b>	<b>4 517</b>	<b>1 553</b>

### Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 517	1 553
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	30	58
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>4 547</b>	<b>1 611</b>

Grupa jako leasingobiorca na 31.12.2012 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

### Dotacje

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	3 109	2 762
Dotacja- dofinansowanie kompetencji personelu	66	-
<b>Razem</b>	<b>3 175</b>	<b>2 762</b>

Grupa 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. Na dzień 31.12.2012 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 2 842 tys. zł
- krótkoterminowych 267 tys. zł

W latach 2010-2012 roku Grupa 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.

### Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /

#### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	20	-	-	4 538
Krótkoterminowe	20	-	-	4 538
Długoterminowe	-	-	-	-

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przez wynik finansowy z zastosowaniem technik wyceny nie opartych na danych rynkowych (Level 3 zgodnie z MSSF).

**Nota 12 / Kredyty i pożyczki /**

<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	14 417	4 725
	14 417	4 725
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	77 517	65 176
Kredyt w rachunku bieżącym	33 584	63 837
	111 101	129 013
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>125 518</b>	<b>133 738</b>

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

**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Złoty polski	125 518	133 738
<b>Ogółem</b>	<b>125 518</b>	<b>133 738</b>

**Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	9 083	15 171

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

### Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu		Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2012			
ING Bank Śląski S.A. Katowice	25 000	20 875	30.06.2015	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
ING Bank Śląski S.A. Katowice	13 500	4 725	30.09.2014	1 M WIBOR+marża	Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice	25 000	18 694	31.05.2013	WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
BANK PEKAO S.A.	15 000	15 000	30.11.2013	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	15 000	14 890	06.06.2013	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	45 000	45 000	06.06.2013	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE Bank	3 000	2 417	22.05.2015	1 M WIBOR+marża	Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie Ferrum S.A.
BRE Bank	6 000	3 917	05.06.2013	1 M WIBOR+marża	Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie Ferrum S.A.
<b>Razem</b>		<b>125 518</b>			

Średnie oprocentowanie kredytów w roku 2012 wyniosło 6,17%.

### Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów – rur,	348 226	246 491
Przychody ze sprzedaży konstrukcji spawanych	20 622	23 252
Przychody z pozostałej działalności	8 075	3 186
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	119 677	90 644
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>496 600</b>	<b>363 573</b>

Sprzedaż produktów Grupy wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: budownictwo, ciepłownictwo, gazownictwo, wodno-kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są prowadzone w okresie od marca do października.



Dostawy rur dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co spowodowane jest przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji.

**Nota 13 a / Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna /**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	404 055	275 412
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw wewnątrzwspólnotowych	92 545	88 161
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>496 600</b>	<b>363 573</b>

**Nota 14 / Koszty według rodzaju /**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Amortyzacja	11 223	10 908
Zużycie materiałów i energii	310 563	220 650
Usługi obce	12 604	13 687
Podatki i opłaty	3 969	3 862
Wynagrodzenia	28 569	28 129
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 035	5 655
Pozostałe koszty rodzajowe	5 780	5 967
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>378 743</b>	<b>288 858</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 105	13 567
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	6 741	8
Koszty sprzedaży	13 928	6 703
Koszty ogólnego zarządu	14 348	15 516
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>340 621</b>	<b>253 064</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 834	81 968
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>450 455</b>	<b>335 032</b>

**Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	2 553
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	73	103
Odszkodowania, reklamacje	275	127
Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych	1 616	487
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	826	473
Odwrócenie odpisów na zapasy i materiały	1 937	-
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej	840	6 001
Przychody z tyt. nadpłaty podatku od nieruchomości	-	198
Przychody z tyt. rozwiązanych rezerw	691	-
Przychody z tyt. rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych	126	-
Inne przychody operacyjne	180	344
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 564</b>	<b>10 286</b>

**Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	715	773
Odszkodowania, kary	5 117	184
Koszty z tytułu zabezpieczeń	619	373
Wynik na różnicach kursowych	1 920	-
Odpis aktualizujący produkcję w toku	-	199
Inne koszty operacyjne	82	157
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>8 453</b>	<b>1 686</b>

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tytułu not odsetkowych	599	557
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>599</b>	<b>557</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Wynik na różnicach kursowych	2 427	2 757
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	8 972	6 607
Inne odsetki	784	464
Opłaty z tytułu factoringu	323	248
Prowizje od gwarancji bankowych	4	8
Inne koszty finansowe	111	80
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>12 621</b>	<b>10 164</b>

**Nota 18 /Odroczony podatek dochodowy /**

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

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>12 252</b>	<b>14 522</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku razem</b>	<b>21 682</b>	<b>22 912</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>9 430</b>	<b>8 390</b>

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

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 488</b>	<b>1 326</b>	<b>2549</b>	<b>7 858</b>	<b>487</b>	<b>13 708</b>
a) zwiększenia	127	342	255	3 168	5	3 897
b) zmniejszenia	270	744	1 883	73	113	3 083
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>1 345</b>	<b>924</b>	<b>921</b>	<b>10 953</b>	<b>379</b>	<b>14 522</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>1 345</b>	<b>924</b>	<b>921</b>	<b>10 953</b>	<b>379</b>	<b>14 522</b>
a) zwiększenia	58	119	111	-	122	410
b) zmniejszenia	646	1 030	665	275	64	2 680
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>757</b>	<b>13</b>	<b>367</b>	<b>10 678</b>	<b>437</b>	<b>12 252</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomości inwestycyjną	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>11 489</b>	<b>9 096</b>	<b>98</b>	<b>20 683</b>
a) zwiększenia	1 237	1 185	469	2 891
b) zmniejszenia	492	0	170	662
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>12 234</b>	<b>10 281</b>	<b>397</b>	<b>22 912</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>12 234</b>	<b>10 281</b>	<b>397</b>	<b>22 912</b>
a) zwiększenia	230	249	112	591
b) zmniejszenia	1 256	89	476	1 821
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>11 208</b>	<b>10 441</b>	<b>33</b>	<b>21 682</b>

#### Nota 19 /Podatek dochodowy/

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	1 050	1 369
	<b>1 050</b>	<b>1 369</b>

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

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

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

##### Podstawowy zysk/strata na akcję

Podstawowy zysk/strata na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku/straty przypadającego/ej na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Zysk/strata	2 908	3 946
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 265 807	24 518 256
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,40</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. Grupa nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych, w związku z powyższym rozwodniony zysk na akcję jest równy wskaźnikowi podstawowemu zysk na akcję.

### Nota 21 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	52	1 274
<b>Środki pieniężne na rachunku bankowym</b>	1 768	33 618
<b>Razem środki pieniężne</b>	1 820	34 892

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Odsetki i udziały w zyskach		
Odsetki zapłacone od kredytów	8 972	6 698
Odsetki od leasingu	148	150
<b>Razem</b>	<b>9 120</b>	<b>6 848</b>

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zmiana stanu zapasów		
Stan zapasów na początek roku	111 994	97 101
Stan zapasów na koniec roku (-)	- 101 848	-111 994
<b>Razem</b>	<b>10 146</b>	<b>-14 888</b>

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zmiana stanu zobowiązań		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-52 580	107 151
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-42 637	-86 730
Spłata kredytów, pożyczek	50 583	41 804
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-2 941	-481
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	4 538	2 398
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych</b>	<b>-43 037</b>	<b>64 142</b>

### Nota 22 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

Grupa Ferrum S.A według stanu 31.12.2012r. na udzieliło poręczenia Spółce TECHNOFER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA TECHNOFER TRADING SPÓŁKA KOMANDYTOWO AKCYJNA tytułem Umowy leasingu BRE LEASING Sp. z o.o. w kwocie 3 874 tys. zł.

### Nota 23 / Informacja dotyczące połączenia jednostek gospodarczych /

W dniu 28 listopada 2011 roku "Ferrum" S.A. wniosła w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Spółki Ferrum Marketing Sp. z o.o. następujące składniki majątkowe:

- znak towarowy słowno-graficzny Ferrum S.A.
- znak towarowy słowno-graficzny ZKS FERRUM S.A. Katowice,
- majątek trwały,



- środki pieniężne  
- wierzytelność przysługująca z tytułu umowy licencyjnej.  
W zamian Ferrum S.A. objęła 178 993 udziały po 300 złotych każdy co daje kwotę 53 697 900, 00 złotych.  
"Ferrum" S.A. posiada 100% udziałów Spółki Ferrum Marketing Sp. z o.o.

**Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat/**

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

**Nota 25 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /**

**DANE ZA ROK 2011**

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	406	623
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	10 607	37 900
Odpis aktualizujący	4 587	-
<b>Razem</b>	<b>6 426</b>	<b>38 523</b>

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	897	2 315	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	15 637	-	-
<b>Razem</b>	<b>16 534</b>	<b>2 315</b>	<b>-</b>

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	373	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	126 243	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>126 616</b>	<b>-</b>

**DANE ZA ROK 2012**

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	330	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	13 256	39 572
Odpis aktualizujący	4 587	-
<b>Razem</b>	<b>8 999</b>	<b>39 572</b>

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	163	4 099	-

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	13 553	-	908
Razem	13 716	4 099	908

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	-	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	242 796	156
Razem	-	242 796	156

W roku 2012 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o.o., były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2012 wyniosła 268 tysięcy złotych. Saldo zobowiązań na 31.12.2012 r. wyniosło 13 tysiące złotych.

**Nota 26 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/**

Wynagrodzenie Zarządu Spółki za 2012r. wyniosło 526,8 tysięcy złotych, w tym:

- Grzegorz Szymczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny – wynagrodzenie w kwocie 391,8 tysięcy złotych;
- Jarosław Zuzelski -Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający- wynagrodzenie w kwocie 135 tysięcy złotych;

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2012r. wyniosło 363,4 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 63,8 tys. zł;
- Przemysław Stańczyk - wynagrodzenie w kwocie 22,2 tys. zł (do 05.06.2012r.);
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 50,1 tys. zł;
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 22,2 tys. zł (do 05.06.2012r.);
- Krzysztof Bilkiewicz - wynagrodzenie w kwocie 22,2 tys. zł (do 05.06.2012r.);
- Witold Marszałek - wynagrodzenie w kwocie 50,1 tys. zł;
- Sławomir Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 50,1 tys. zł;
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 26,9 tys. zł (od 05.06.2012r.);
- Marcin Kropka - wynagrodzenie w kwocie 26,9 tys. zł; (od 05.06.2012r.);
- Bartłomiej Markowicz - wynagrodzenie w kwocie 28,9 tys. zł. (od 05.06.2012r.).

**Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/**

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 04 marca 2013 r. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

**Nota 28 / Informacje dotyczące segmentów działalności/**

Zarząd analizuje segmenty poprzez pryzmat poszczególnych jednostek na podstawie sprawozdawczości finansowej. Wyróżnione zostały 3 segmenty:

- segment rur – produkty oferowane przez "FERRUM" S.A.
- segment konstrukcji stalowych – produkty oferowane przez ZKS Ferrum S.A.
- segment produktów oferowanych przez Ferrum Marketing Sp. z o.o.

Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

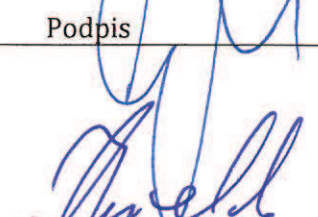

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2011	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment Ferrum Marketing	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<b><i>Rachunek zysków i strat</i></b>					
Sprzedaż ogółem,	348 792	24 833	9	-10 061	363 573
w tym:					
- sprzedaż na zewnątrz grupy	340 646	22 927	-	0	363 573
- sprzedaż wewnątrz grupy	8 146	1 906	9	-10 061	0
Zysk z działalności operacyjnej	11 704	358	-27	-333	12 369
Wynik przed opodatkowaniem	4 926	83	-27	-333	5 315
Amortyzacja	9 375	1 919	-	-386	10 908
<b><i>Bilans</i></b>					
Aktywa segmentu	439 982	58 999	53 723	-105 891	446 813
Zobowiązania segmentu	278 147	23 488	21	-16 957	284 699

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2012	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment Ferrum Marketing	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<b><i>Rachunek zysków i strat</i></b>					
Sprzedaż ogółem,	482 041	42 100	1 631	-29 172	496 600
w tym:					
- sprzedaż na zewnątrz grupy	468 828	27 649	-	0	496 477
- sprzedaż wewnątrz grupy	13 213	14 451	1 631	-29 172	0
Zysk z działalności operacyjnej	12 964	1 984	686	-346	15 980
Wynik przed opodatkowaniem	1 433	1 219	686	+620	3 958
Amortyzacja	9 776	1 775	18	-346	11 223
<b><i>Bilans</i></b>					
Aktywa segmentu	376 495	70 268	54 476	-114 262	386 977
Zobowiązania segmentu	221 408	33 333	435	-26 670	228 506

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-02-28	Grzegorz Szymczyk	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny V-ce Prezes Zarządu	
2013-02-28	Jarosław Zuzelski	Dyrektor Zarządzający	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-02-28	Barbara Sterkowicz	Prokurent Główny Księgowy	