



FERRUM S.A.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 r.

Spis treści:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu FERRUM S.A. oraz Rady Nadzorczej FERRUM S.A.....	11
3. Podstawa sporządzenia	11
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów.....	12
5. Segmenty działalności	20
6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę.....	21
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę.....	22
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	23
9. Zarządzanie ryzykiem	23
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	26
Nota 1 / Aktywa niematerialne /.....	26
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /.....	26
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	27
Nota 3 / Prawo do użytkowania aktywów /	27
Nota 4 / Akcje w jednostkach zależnych /	28
Nota 5/ Instrumenty finansowe /.....	29
Nota 6/ Nieruchomość inwestycyjna /	29
Nota 7/ Zapasy /	30
Nota 8/ Należności handlowe oraz pozostałe należności /	31
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /.....	33
Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /	33

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nota 10a / Rezerwy na zobowiązania/	35
Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /	35
Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe /	36
Nota 13 / Kredyty i pożyczki /	37
Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /	38
Nota 14a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /	38
Nota 15 / Koszty według rodzaju /	39
Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /	39
Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /	39
Nota 18 / Przychody i koszty finansowe /	40
Nota 19 / Odroczony podatek dochodowy /	40
Nota 20 / Podatek dochodowy/	41
Nota 21 / Zysk (strata) na jedną akcję/	42
Nota 22 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/	42
Nota 23 / Aktywa i zobowiązania warunkowe/	43
Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/	43
Nota 25 / Propozycja pokrycia straty/	44
Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /	45
Nota 27 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/	46
Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /	47
Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/	47
Nota 30 / Działalność zaniechana/	47
Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności/	47

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2019 r.	Stan na 31.12.2018 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		147 740	136 300
1. Aktywa niematerialne	1	2 535	2 001
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	53 183	82 017
3. Prawo do użytkowania aktywów	3	32 052	-
4. Nieruchomości inwestycyjne	6	33 010	31 226
5. Udziały w jednostkach powiązanych	4	26 960	21 056
6. Należności długoterminowe	8	-	-
II. Aktywa obrotowe		185 839	128 162
1. Zapasy	7	78 428	53 796
2. Należności z tytułu dostaw i usług	8	62 145	56 751
3. Pozostałe należności	8	34 617	10 707
4. Pochodne instrumenty finansowe		-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 649	6 908
Aktywa razem		333 579	264 462
PASYWA			
I. Kapitał własny	9	90 942	102 691
1. Kapitał akcyjny		178 946	178 946
2. Akcje własne		-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy		7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy		13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe		-588	-479
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty		-141 810	-130 170
II. Zobowiązania długoterminowe		32 525	66 546
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	120	213
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	3 744	3 686
3. Kredyty i pożyczki	13	-	62 291
4. Zobowiązania długoterminowe	11	225	328
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	11	28 436	28
III. Zobowiązania krótkoterminowe		210 112	95 225
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	1 313	1 201
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		782	943
3. Kredyty i pożyczki	13	147 268	11 207
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	51 232	47 843
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe		-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
7. Pozostałe zobowiązania	11	5 097	10 986
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	11	4 420	23 045
Pasywa razem		333 579	264 462

Noty przedstawione na stronach 9-47 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	14	377 890	276 376
1. Przychody ze sprzedaży produktów		357 855	268 183
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20 035	8 193
II. Koszt własny sprzedaży	15	359 255	267 664
1. Koszt własny sprzedanych produktów		339 474	259 596
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		19 781	8 068
III. Zysk brutto ze sprzedaży		18 635	8 712
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	6 043	3 529
V. Koszty sprzedaży		7 560	4 340
VI. Koszty ogólnego zarządu		14 182	12 948
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	3 903	850
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-967	-5 897
IX. Przychody finansowe	18	1 230	1 806
X. Koszty finansowe	18	11 969	10 276
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-11 706	-14 367
XII. Podatek dochodowy		-66	-736
- podatek bieżący	20	-	-
- podatek odroczony	19	-66	-736
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-11 640	-13 631
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		57 911 485	51 830 480
Strata na jedną akcję zwykłą:		-0,20	-0,26
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto w PLN			

Noty przedstawione na stronach 9-47 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
I	Zysk (strata) netto	-11 640	-13 631
II	Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III	Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-109	-97
	Inne całkowite dochody przed		
1	opodatkowaniem		
	- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-135	-119
2	Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	26	22
3	Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-109	-97
IV	Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-11 749	-13 728

Noty przedstawione na stronach 9-47 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielnego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.12.2018 r.									
Stan na 1 stycznia 2018 r.	75 839	-	12 899	10 449	876	6 369	19 851	-	116 539
Zysk(strata) netto za 2018 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	13 631
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	119	-	119
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	22	-	22
Emisja akcji	103 107	-	23 692	-	-	-	-	-	126 799
Sprzedaż akcji własnych	-	12 899	-	-	-	6 843	-	-	6 056
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za 2018 rok	103 107	12 899	23 692	-	-	6 843	97	-	119 127
Stan na 31 grudnia 2018 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	479	-	102 691
Za okres 01.01.-31.12.2019 r.									
Stan na 1 stycznia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	479	-	102 691
Zysk(strata) netto za 2019 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	11 640
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	26	-	26
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku za 2018 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody za 2019 rok	-	-	-	-	-	-	109	-	11 749
Stan na 31 grudnia 2019 r.	178 946	-	34 141	876	6 369	13 008	588	-	90 942

Noty przedstawione na stronach 9-47 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-11 706	-14 367
II. Korekty razem	-19 424	-44 652
1. Amortyzacja	9 980	9 981
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	8 667	4 010
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-64	-206
5. Zmiana stanu rezerw	-126	-1 209
6. Zmiana stanu zapasów	-24 632	-24 333
7. Zmiana stanu należności	-18 884	-20 576
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 225	-12 319
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Inne korekty	410	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-31 130	-59 019
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 683	278
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	125
2. Wpływ aktywów finansowych w tym:	1 650	153
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	1 600	-
- w pozostałych jednostkach	50	153
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	2 673	235
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 673	235
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-990	43
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	58 981	63 940
1. Sprzedaż akcji własnych	-	6 086
1. Kredyty i pożyczki	58 981	57 854
II. Wydatki	23 120	1 414
1. Spłaty kredytów i pożyczek	18 965	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 089	1 372
3. Odsetki	3 066	12
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	35 861	62 526
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 741	3 550
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 741	3 550
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 908	3 358
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	10 649	6 908
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19	

Noty przedstawione na stronach 9-47 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

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

FERRUM Spółka Akcyjna (do 24.01.2005 roku 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 1995 r. na czas nieokreślony.

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

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

- FERRUM S.A. - jednostka dominująca wyższego szczebla,
- ZKS FERRUM S.A. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- FERRUM MARKETING Sp. z o.o. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą,
- ROCKFORD Sp. z o.o. - jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą.

W dniu 28 stycznia 2019 roku w wyniku wykonaniu Prawa Put prawo własności 100% udziałów ROCKFORD Sp. z o.o. przeszło na FERRUM S.A..

Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2019 roku obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2019 roku skumulowana strata netto za bieżący rok oraz straty z lat ubiegłych przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych powoduje konieczność zwołania walnego zgromadzenia przez zarząd celem podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Zdaniem Zarządu, pomimo spełnienia art. 397 Kodeksu spółek handlowych oraz ujemnych wyników finansowych w 2019 roku, nie istnieje znaczące ryzyko zagrożenia kontynuowania działalności.

W dniu 28 czerwca 2019 roku zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 26/2019 o kontynuowaniu dotychczasowej działalności Spółki.

Zarząd FERRUM S.A. po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki oraz obowiązujących przepisów prawa stwierdził, że posiadany przez Spółkę majątek, poprawiające się warunki rynkowe, w szczególności znaczny wzrost wartości zamówień rur do przesyłu gazu sprawiają, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Spółkę jest uzasadnione.

W związku z przeprowadzonym procesem oddłużenia Spółki FERRUM S.A. w 2018 roku poprzez konwersję zobowiązań na akcje oraz odblokowaniu możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego Spółka jest w stanie zdobywać i realizować duże kontrakty. W dniu 21 stycznia 2019 roku Zarząd FERRUM S.A. zawarł z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu odnawialnego, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego w celach związanych z bieżącą działalnością Spółki, w szczególności regulowanie zobowiązań i zasilenie kapitału obrotowego. W związku z faktem, iż kredyty i pożyczki mają termin wymagalności poniżej 1 roku na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka w I kwartale

2020 roku podpisała z pożyczkodawcami aneksy wydłużające spłatę. Zarząd Spółki prowadzi dalsze rozmowy w celu pozyskania refinansowania długoterminowego oraz pozyskania nowego finansowania.

W dniu 28 stycznia 2019 roku Spółka nabyła udziały w spółce ROCKFORD Sp. z o.o., stając się jedynym udziałowcem. W związku z tym FERRUM S.A. stało się właścicielem spółki posiadającej linię do produkcji asortymentu rur spiralnie spawanych, które nie były dotychczas produkowane w Polsce. Dzięki nowej linii produkcyjnej Spółka zwiększyła moce produkcyjne oraz poszerzyła gamę oferowanych produktów, co widoczne jest w znacząco wyższych przychodach wygenerowanych w 2019 roku. Inwestycja kapitałowa umożliwiła dywersyfikację produktową oraz dopasowanie oferty do potrzeb rynkowych. W dniu 24 lutego 2020 roku nastąpiło połączenie FERRUM S.A. oraz spółki ROCKFORD poprzez przejęcie całego majątku spółki ROCKFORD bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej FERRUM S.A. W związku z połączeniem po dniu bilansowym, Spółka stała się właścicielem linii, która w latach poprzednich była przedmiotem leasingu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zidentyfikowano zarówno okoliczności wynikające z pandemii koronawirusa wpływające na kontynuowanie działalności przez Spółkę, jak i opisane w niniejszym raporcie ryzyka. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 w oparciu o rozpatrywane scenariusze w obszarze płynności i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej. Spółka dokonała oszacowania wpływu COVID-19 m.in. na jej zdolność do ściągania należności, regulowania zobowiązań, uzyskiwania przyszłych przychodów i realizowania dostaw, wpływu potencjalnych spadków cen produktów Spółki, ograniczeń dostępu do finansowania, jak również na ponowną ocenę osądów zastosowanych przy opracowywaniu szacunków.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zidentyfikował następujące ryzyka mogące mieć wpływ na możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę:

1. Utrata płynności finansowej związana z koniecznością spłaty krótkoterminowych zobowiązań pożyczkowych/kredytowych.

Spółka posiada zadłużenie w instytucjach finansowych w wysokości 147 mln PLN, którego termin wymagalności przypada w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Konieczność spłaty tych wierzytelności mogłaby skutkować utratą płynności przez Spółkę. Emitent podjął rozmowy z wierzycielami Spółki dotyczącymi restrukturyzacji i możliwości przesunięcia terminów wymagalności zadłużenia. Aktualnie Spółka pozyskała od Watchet Sp. z o.o. oraz FIPP FIZAN pismem potwierdzenie refinansowania długu krótkoterminowego na dług długoterminowy dostosowanego do możliwości spłat przez Spółkę w kwocie 97 mln PLN przypadającego na drugą połowę 2020 r.

W zakresie minimalizacji powyżej opisanego ryzyka Spółka planuje skorzystać z finansowania w ramach tarczy antykryzysowej.

2. Ryzyka związane z obecną sytuacją epidemiologiczną.

Spółka na bieżąco analizuje możliwy wpływ obecnej sytuacji epidemiologicznej na działalność Spółki. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zidentyfikowane zostały następujące obszary, które są narażone na ryzyko:

- istotne pogorszenie się ściągальności należności od klientów Spółki,
- spadek zapotrzebowania na produkty Spółki związany z ogólną recesją gospodarczą i przesunięciem programów inwestycyjnym,
- przestoje produkcyjne związane z absencją pracowników – skutkujące przerwami w produkcji i niższym wolumenem,
- problemy logistyczne związane z dostawą wsadu produkcyjnego i sprzedaży rur.

Zarząd Spółki podjął działania nakierowane na zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom takie jak zapewnienie środków ochrony osobistej, umożliwienie pracy zdalnej dla pracowników administracyjnych, wydanie i egzekwowanie zarządzeń odnośnie zachowania bezpieczeństwa w pracy, które bezpośrednio przekładają się na zminimalizowanie ryzyka wystąpienia postoiu produkcyjnego. Zostały podjęte czynności polegające na dywersyfikacji niektórych dostawców surowców, aby zapewnić płynność dostaw materiałów bezpośrednio produkcyjnych. Spółka na bieżąco analizuje możliwości dostosowania planów produkcyjnych do posiadanych zleceń uwzględniając możliwości przesunięć w terminach podpisania kontraktów i ich realizacji w przypadku wystąpienia takiej konieczności. Spółka ma odpowiednio ubezpieczone należności handlowe oraz dla wybranych kontrahentów stosuje faktoring bez regresu, co minimalizuje potencjalne problemy ze ściągальnością należności oraz polepsza płynność Spółki. Spółka na ten moment nie odnotowała spadku przychodów spowodowanych pandemią. Realizowana jest produkcja pod zamówienia, które nie są

obarczone ryzykiem wstrzymania. Jednakże na rynku zauważalne są modyfikacje terminów rozpoczęcia przetargów, zmiany daty ich realizacji związane z przesunięciem terminów rozpoczęcia inwestycji oraz uzależnienie przyszłych postępowań od decyzji podmiotów publicznych. W związku z tym, Spółka szacuje, iż wpływ pandemii na wysokość uzyskiwanych przychodów może mieć większe znaczenie w drugim półroczu. Ze względu na unikalność sytuacji, Spółka nie jest w stanie przewidzieć wszystkich możliwych sytuacji, które mogą wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Nie jesteśmy również w stanie oszacować pełnego wpływu zaistniałej sytuacji na Spółkę. Spółka przeanalizowała szereg scenariuszy określając możliwą skalę problemów powiązanych z zagrożeniami wykazanymi powyżej. W związku z powyższym, Zarząd Spółki na bazie przeprowadzonej analizy ryzyk, obecnej wiedzy oraz podejmowanych i przewidywanych działań potwierdza, że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Spółkę jest uzasadnione pomimo trudności w ocenie dokładnego wpływu COVID-19 na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

Skład Zarządu FERRUM S.A. na 31 grudnia 2019 r. był następujący:

- | | |
|------------------------|--|
| - Krzysztof Kasprzycki | - Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający, |
| - Honorata Szlachetka | - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych. |

Z dniem 11 października 2019 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Łukasza Warczyka z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. na 31 grudnia 2019 r. był następujący :

- | | |
|------------------------------------|---|
| - Marek Warzecha | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Zbigniew Karwowski | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Dariusz Samolej | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - prof. dr. hab. Andrzej Szumański | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Andrzej Kasperek | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wiesław Łatała | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Aleksander Wlezień | - Członek Rady Nadzorczej. |

Z dniem 28 czerwca 2019 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Krzysztof Wilgus. W tym samym dniu uchwałą nr 28/2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowego Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Łatała.

3. Podstawa sporządzenia

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

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub

zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSSF 16 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje i salda w walutach obcych

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

Zyski i straty dotyczące różnic kursowych Spółka ujmuje w przychodach/kosztach finansowych.

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31 grudnia 2019 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 251/A/NBP/2019 z dnia 31.12.2019 tj. 4,2585 zł

- 31 grudnia 2018 r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018 tj. 4,3000 zł

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

2019 r. – 4,3018 zł

2018 r. – 4,2669 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31 grudnia 2019 r. - 1 EUR = 4,2585 PLN, na 31.12.2018 roku - 1 EUR = 4,3000 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 2019 r. - 1EUR=4,3018 PLN, a za 12 miesięcy 2018 r. - 1EUR=4,2669 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 2019 r. - 1EUR= 4,3018 PLN, a za 12 miesięcy 2018 r. - 1EUR=4,2669 PLN.

Aktywa niematerialne

Aktywa 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:

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Specjalistyczne znaczące części zamienne, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmują się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmują 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 ujmują w wyniku lub stracie w momencie ich wykorzystywania.

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

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

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

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

W 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

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności Spółki.

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomości inwestycyjne.

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

Ponadto Spółka przyjmuje i tworzy odpisy aktualizujące dotyczące:

- wyrobów gotowych – cena możliwa do uzyskania,
- produkcja w toku i materiały – zapasy zalegające powyżej 1 roku – odpis w wysokości od 10% do ceny sprzedaży złomu lub 100% wartości w zależności od długości zalegania.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są przez Spółkę do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach.

Aktywa finansowe wycenione według zamortyzowanego kosztu

Kategoria ta obejmuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wyceniane klasy aktywów prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe.

Składnik aktywów wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące aktywa finansowe zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych. Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług dokonywana jest w horyzoncie czasu do upływu terminu zapadalności należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzyskanych należności od kontrahentów. Matryca przewiduje podział należności na grupy: należności terminowe, należności przeterminowane 1-30 dni, należności przeterminowane 31-90 dni, należności przeterminowane 91-180 dni, należności przeterminowane 181-360 dni, należności przeterminowane powyżej 360 dni.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku jako przychody i koszty operacyjne, a różnice kursowe prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

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 wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody 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 wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wyniku finansowym.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych.

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.

Zobowiązania finansowe:

Zobowiązania handlowe

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

Kredyty i pożyczki

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty oraz pożyczki.

Spółka jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń, dla których zmiany wartości godziwej wynikają ze zmian warunków rynkowych, tj. kursów wymiany walut.

Leasing

Leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie jest możliwe. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka ujęła składniki aktywów z tytułu praw do użytkowania w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej wynoszącej 7,15%. Dodatkowo jako Prawo do użytkowania aktywów Spółka wykazuje aktywa w leasingu, które były prezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Aktywa niematerialne”.

Spółka zadecydowała o zastosowaniu zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5 000 USD oraz do umów krótkoterminowych.

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

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.

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

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

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

Kapitały

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

Nabycie akcji własnych.

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego półrocza.

Dotacje

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

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

Przychody

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Krok 1 identyfikacja umów z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- umowa została zawarta w formie pisemnej, ustnej lub innej zgodnej ze zwyczajowymi praktykami handlowymi,
- umowa identyfikuje prawa i obowiązki każdej ze stron w zakresie towarów lub usług oraz warunków płatności,
- umowa została zaakceptowana przez strony,
- każda ze stron oczekuje wykonania swoich obowiązków wynikających z umowy oraz jest prawdopodobne, że za przekazane towary lub usługi zostanie otrzymane wynagrodzenie,
- umowa posiada treść ekonomiczną, czyli w rezultacie jej wykonania zmienia się ryzyko, czas oraz kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki.

Krok 2 identyfikacja odrębnych obowiązków świadczenia

Na moment podpisania każdej umowy Spółka ocenia dobra i usługi przyrzeczone w umowie i identyfikuje jako odrębne obowiązki świadczenia każdą obietnicę, która przenosi na klienta dobro lub usługę, które są odrębne lub serią odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i które mają taki sam sposób przekazania do klienta. Te dobra i usługi, które występują w kontrakcie, a nie są odrębne, łączy się z innymi dobrami i usługami, aż do momentu, gdy wspólnie stanowią odrębny obowiązek świadczenia.

Krok 3 ustalenie ceny

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz zastosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe.

Krok 4 alokacja ceny do odrębnych obowiązków świadczenia

Spółka monitoruje kwestię konieczności alokacji ceny do odrębnych obowiązków świadczenia i w przypadku występowania więcej niż jednego odrębnego obowiązku świadczenia w ramach jednej umowy. Spółka lokuje cenę transakcyjną do poszczególnych obowiązków świadczenia na podstawie indywidualnej (jednostkowej) ceny sprzedaży, czyli ceny, po której Spółka dokonałaby sprzedaży danego dobra lub usługi osobno.

Krok 5 ujęcie przychodu

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Spółka spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w określonym momencie.

Zgodnie z MSSF 15 przesłankami wskazującymi na przekazanie kontroli do klienta są:

- Spółka posiada bieżące prawo do wynagrodzenia,
- Klient posiada prawo własności do aktywa,
- Klient posiada fizyczne władanie nad aktywem,
- Klient przejął istotne ryzyka i korzyści związane z aktywem,
- Klient zaakceptował rezultat obowiązku świadczenia.

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

Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które jednostka spełnia w określonym momencie, Spółka ujawnia informacje dotyczące znaczących subiektywnych ocen dokonywanych przy ustaleniu momentu uzyskania przez klienta kontroli nad przyrzeczonymi dobrami lub usługami.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Spółka ujmuje w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). 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 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 ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Segmenty działalności

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur – realizowany przez FERRUM S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

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

- sprzedaży krajowej;
- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzwspólnotowymi.

6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę

Standardy zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu Spółki za rok 2019.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu - zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

W/w nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. za 2019 rok, za wyjątkiem MSSF 16, dla którego wpływ opisano poniżej.

MSSF 16 „Leasing”

Analiza wpływu MSSF 16 Leasing na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna jest zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu wcześniej klasyfikowanych jako leasing operacyjny. Spółka zdecydowała, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane będą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej pozycji.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zdecydowała o zastosowaniu „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez przekształcenia danych porównawczych.

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Stan na 31.12.2018 r. (dane zatwierdzone)	Ujęcie praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu	Stan na 01.01.2019 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe	136 300	10 551	146 851
Aktywa niematerialne (w tym PWUG)	2 001 -	49	1 952
Rzeczowe Aktywa trwałe	82 017 -	24 560	57 457
Prawo do użytkowania aktywów	-	32 713	32 713
Nieruchomości inwestycyjne	31 226	2 447	33 673
Suma aktywów	264 462	10 551	275 013
PASYWA			
Kapitał własny	102 691	-	102 691
Zobowiązania długoterminowe	66 546	9 845	76 391
Zobowiązania finansowe długoterminowe	28	9 845	9 873
Zobowiązania krótkoterminowe	95 225	706	95 931
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	23 045	706	23 751
Suma pasywów	264 462	10 551	275 013

Wdrożenie MSSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości.

Wdrożenie MSSF 16 przez Spółkę wpłynęło na wzrost kosztów amortyzacji oraz spadek kosztów opłat i podatków. Zarząd Spółki przeanalizował również wpływ zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych, których Spółka jest stroną i nie stwierdzono ryzyka ich naruszenia.

Wpływ na rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Stan na 31 grudnia 2019 roku:

Amortyzacja +706 tys. zł

Podatki i opłaty -706 tys. zł

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Stan na 31 grudnia 2019 roku:

Przepływy z działalności operacyjnej +706 tys. zł

Przepływy z działalności finansowej -706 tys. zł

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

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

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według szacunków FERRUM S.A., wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Spółka nie dokonywała korekty sprawozdań lat poprzednich ani zmian prezentacji.

9. Zarządzanie ryzykiem

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

a) *Ryzyko zmiany kursów walut*

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

Spółka nie zawierała w 2019 i 2018 roku transakcji na instrumentach pochodnych i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2019 r.		Kurs waluty na 31.12.2019 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
			-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe				
EUR	14 452	4,2585	-615	615
Zobowiązania handlowe i pozostałe				
EUR	11 086	4,2585	472	-472

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2018 r.		Kurs waluty na 31.12.2018 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
			-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe				
EUR	17 195	4,3000	-739	739
Zobowiązania handlowe i pozostałe				
EUR	10 617	4,3000	457	-457

Wg stanu na 31 grudnia 2019 roku FERRUM S.A. nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających.

b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami. 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.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Wzrost stopy procentowej	1%	-1 370	-760
Spadek stopy procentowej	-1%	1 370	760

c) Ryzyko kredytowe

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

Spółka nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

Spółka zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Spółkę jest ubezpieczona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Umowa aktualnie obowiązuje do 30 września 2020 roku.

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

W 2019 roku odbiorcami, których udział był znaczący w przychodach ze sprzedaży netto były spółki z Grupy IZOSTAL przychody 147,8 mln zł, spółki z Grupy Isoplus przychody 50,5 mln zł oraz spółki z Grupy LOGSTOR przychody 48,9 mln zł.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

d) Ryzyko płynności

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

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Stan na 31 grudnia 2019	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	40 016	10 200	86 959	-	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	1 535	8 558	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	27 859	24 557	12	225	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	1 697	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	221	442	2 062	2 660	7 616	18 156
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018						
Kredyty i pożyczki	-	10 200	-	59 500	-	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	-	863	-	2 935	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	21 336	36 656	367	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	381	762	3 429	4 572	13 760	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	11	24	65	69	-	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

Po dniu bilansowym podpisano aneksy wydłużające termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami naliczonymi. Na podstawie poniższych aneksów terminy spłaty pożyczek zostały wydłużone:

- na mocy aneksu do umowy kredytu odnawialnego udzielonego przez PKO BP S.A. termin ostatecznej spłaty kredytu w odniesieniu do Transzy A obejmującej kwotę 43 mln zł przypadać będzie na dzień 30 czerwca 2020 r. Na 31 grudnia 2019 r. kwota wykorzystana to 40 016 tys. zł i jest prezentowane jako zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek płatnych do 1 miesiąca.
- na mocy aneksu zawartego do umowy pożyczki od Spółki Watchet w kwocie 10,2 mln zł został wydłużony termin spłaty pożyczki do dnia 31 sierpnia 2020 r. Kwota prezentowana powyżej jest w przedziale wymagalności od 1 do 3 miesięcy.
- na mocy aneksu zawartego do umowy pożyczki od Spółki Watchet w kwocie 59,5 mln zł został wydłużony termin spłaty pożyczki do dnia 1 grudnia 2020 r. Kwota prezentowana powyżej jest w przedziale wymagalności od 3 do 12 miesięcy.
- na mocy aneksu zawartego do umowy pożyczki od FUNDUSZU INWESTYCJI POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW –FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM ZAMKNIĘTYM AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH w kwocie 27,4 mln zł został wydłużony termin spłaty pożyczki do dnia 18 listopada 2020 r. Kwota prezentowana powyżej jest w przedziale wymagalności od 3 do 12 miesięcy.

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Kredyty ogółem	147 268	73 498
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-10 649	-6 908
Zadłużenie netto	136 619	66 590
Kapitał własny razem	90 942	102 677
Kapitał ogółem	227 561	169 267
Wskaźnik zadłużenia	60%	39%

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 / Aktywa niematerialne /

Aktywa niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Aktywa niematerialne w budowie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 roku	75	-	9 792	921	-	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	10	-	10
Wartość brutto na 31 grudnia 2018 roku	75	-	9 792	911	-	10 778
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2018 roku	26	-	6 718	921	-	7 665
Zwiększenia	-	-	1 122	-	-	1 122
Zmniejszenia	-	-	-	10	-	10
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2018 roku	26	-	7 840	911	-	8 777
Wartość netto na 31 grudnia 2018 roku	49	-	1 952	-	-	2 001
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku	75	-	9 792	911	-	10 778
Wpływ zastosowania MSSF 16	-75	-	-	-	-	-75
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	-	-	9 792	911	-	10 703
Zwiększenia	-	-	-	-	1 111	1 111
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2019 roku	-	-	9 792	911	1 111	11 814
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2019 roku	26	-	7 840	911	-	8 777
Wpływ zastosowania MSSF 16	-26	-	-	-	-	-26
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	-	-	7 840	911	-	8 751
Zwiększenia	-	-	528	-	-	528
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2019 roku	-	-	8 368	911	-	9 279
Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku	-	-	1 424	-	1 111	2 535

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

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	528	1 122
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	-	-
Razem	528	1 122

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Spółka FERRUM S.A. w latach ubiegłych dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, które na dzień 31 grudnia 2019 roku wynoszą 520 tys. zł. W związku z modernizacją linii produkcyjnej środki trwałe objęte odpisem zostaną zastąpione nowymi modelami, których celem jest poprawa uzysku produkcji. Środki trwałe objęte odpisem nie zostały zlikwidowane do 31 grudnia 2019 roku i w związku z powyższym odpis został pomniejszony o roczną amortyzację tych środków.

Majątek Spółki stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w Nocie 13. Dodatkowo w celu zabezpieczenia wierzytelności ERGO HESTII mogącej powstać z tytułu wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej została zawarta umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych stanowiący zabezpieczenie do kwoty gwarancji w wysokości 9 088 tys. zł na który składają się maszyny i urządzenia.

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

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 285	8 766
Koszty administracyjne	165	93
Razem	7 450	8 859

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 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	Razem
1. WARTOŚĆ POZOSTATKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	34 670	176 127	3 360	2 325	463	216 945
a) zwiększenia (z tytułu)	66	25 526	-	35	178	25 805
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	66	119	-	35	137	357
- inne*	-	25 407	-	-	41	25 448
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	42	412	3	220	677
- likwidacja, sprzedaż	-	42	412	3	-	457
- inne - przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	220	220
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	34 736	201 611	2 948	2 357	421	242 073
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	18 453	127 734	2 608	2 241	-	151 036
Zmiany w roku	1 251	7 149	-	26	-	8 410
- amortyzacja za okres	1 251	7 191	387	30	-	8 859
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	42	403	4	-	449
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	19 704	134 883	2 592	2 267	-	159 446
3. Odpisy aktualizujące	-	610	-	-	-	610
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	15 032	66 118	356	90	421	82 017
1. WARTOŚĆ POZOSTATKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	34 736	201 611	2 948	2 357	421	242 073
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	25 407	-	-	-	25 407
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	34 736	176 204	2 948	2 357	421	216 666
a) zwiększenia (z tytułu)	18	253	533	133	3 272	4 209
- nakłady na środki trwałe do użytkowania	-	-	-	-	3 272	3 272
- przemieszczenia wewnętrzne	18	253	533	133	-	937
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	29	150	27	1 106	1 312
- likwidacja, sprzedaż	-	29	150	27	169	375
- inne - przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	937	937
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	34 754	176 428	3 331	2 463	2 587	219 563
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	19 704	134 883	2 592	2 267	-	159 446
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	847	-	-	-	847
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	19 704	134 036	2 592	2 267	-	158 599
Zmiany w roku	1 161	6 033	61	6	-	7 261
- amortyzacja za okres	1 161	6 062	194	33	-	7 450
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	29	133	27	-	189
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	20 865	140 069	2 653	2 273	-	165 860
3. Odpisy aktualizujące	-	520	-	-	-	520
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	13 889	35 839	678	190	2 587	53 183

*W dniu 12 maja 2017 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy podmiotami FERRUM S.A. a Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, ROCKFORD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ZKS FERRUM S.A. na zakup i uruchomienie linii do produkcji rur spiralnie spawanych. W związku z uruchomieniem Linii Bender i na podstawie zawartego porozumienia z dnia 30 kwietnia 2018 roku ROCKFORD Sp. z o.o. udostępnił linię technologiczną FERRUM S.A. do użytkowania. Z tytułu korzystania z linii Spółka ponosi koszty najmu. Z uwagi na rozpoczęcie użytkowania przedmiotu oraz nieodwołanego zobowiązania do zakupu bądź leasingu Spółka w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2018 roku ujęła zarówno aktywa w postaci środków trwałych, jak i zobowiązanie finansowe w kwotach wyliczonych w oparciu o zapisy umowy. Wartość środka trwałego oszacowano na kwotę 25,4 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa prezentowane są w pozycji Prawo do użytkowania aktywów.

Nota 3 / Prawo do użytkowania aktywów /

Spółka jako prawo do użytkowania aktywów prezentuje głównie wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte na dzień 1 stycznia 2019 roku w kwocie zdyskontowanych zobowiązań leasingowych zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, pomniejszone o wartość umorzenia za 2019 roku oraz wynajmowaną Linie Bender. Szczegóły opisano w punkcie 6 Jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartość brutto	Grunt	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Prawa do użytkowania aktywów razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	8 179	25 407	-	33 586
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	8 179	25 407	-	33 586
Zwiększenia/(zmniejszenia) z tytułu zmiany leasingu		1 012	165	1 177
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	8 179	26 419	165	34 763
UMORZENIE				
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-
Wpływ zastosowania MSSF 16	26	846	-	872
Na dzień 1 stycznia 2019 roku po przekształceniu	26	846	-	872
Amortyzacja za okres	542	1 272	25	1 839
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	568	2 118	25	2 711
Wartość netto na 1 stycznia 2019 roku	-	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2019 roku	7 611	24 301	140	32 052

W dniu 24 lutego 2020 zostało dokonane połączenie spółki FERRUM S.A. ze spółką zależną ROCKFORD Sp. z o.o. w drodze sukcesji uniwersalnej zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2019 r. Z dniem połączenia ze Spółką Przejmowaną, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym spółka FERRUM S.A. stała się właścicielem linii Bender, która na dzień 31 grudnia 2019 roku jest prezentowana jako Prawo do użytkowania aktywów – Maszyny i urządzenia.

Nota 4 / Akcje w jednostkach zależnych /

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Stan na początek okresu	21 056	21 056
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
Zwiększenia :	5 904	16
- nabycie akcji, udziałów	5 904	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	16
Zmniejszenia	-	16
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	16
Stan na koniec okresu		
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	26 960	21 056

W dniu 28 stycznia 2019 roku w wyniku wykonania Prawa Put prawo własności 100% udziałów ROCKFORD Sp. z o.o. przeszło na FERRUM S.A. Transakcja została opisana w notce nr 13.

W dniu 24 lutego 2020 zostało dokonane połączenie spółki FERRUM S.A. ze spółką zależną ROCKFORD Sp. z o.o. Główną działalnością spółki ROCKFORD był wynajem Linii Bender spółce FERRUM S.A. Połączenie Emitenta ze Spółką Przejmowaną zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Emitenta, w drodze sukcesji uniwersalnej zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 grudnia 2019 r. Z uwagi na fakt, że Emitent był jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego oraz bez zmiany statutu Emitenta, a ponadto połączenie zostało dokonane w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH. Z dniem połączenia ze Spółką Przejmowaną, Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, natomiast udzielone przez Spółkę Przejmowaną zabezpieczenie, tj. poręczenie, z mocy sukcesji uniwersalnej wygasło, a oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 k.p.c., złożone w wyniku zawartej umowy poręczenia, stało się bezprzedmiotowe.

W wyniku połączenia różnica pomiędzy wartością udziałów w spółce ROCKFORD, a wartością aktywów netto spółki ROCKFORD na dzień połączenia została odniesiona na środki trwałe korygując wartość Linii Bender w księgach Emitenta (po połączeniu Linia Bender prezentowana na dzień 31 grudnia 2019 roku w pozycji Prawa do użytkowania aktywów została reklasyfikowana do pozycji Środki Trwałe).

Nota 5/ Instrumenty finansowe /

Instrumenty finansowe według typu

	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2019			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej (zgodnie z MSSF 9)			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	73 951	-	73 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 649	-	10 649
Ogółem	84 600	-	84 600
	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2019			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	54 350 -	-	54 350
Kredyty i pożyczki	147 268 -	-	147 268
Ogółem	201 618 -	-	201 618
	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2018			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej (zgodnie z MSSF 9)			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	56 751	-	56 751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 908	-	6 908
Ogółem	63 659	-	63 659
	Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2018			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	48 123 -	-	48 123
Kredyty i pożyczki	73 498 -	-	73 498
Ogółem	121 621 -	-	121 621

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

Nota 6/ Nieruchomość inwestycyjna /

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Stan na początek okresu	31 226	31 226
Wpływ zastosowania MSSF 16	2 447	-
Stan na początek okresu po przekształceniu	33 673	-
- zwiększenia/zmniejszenie wartości nieruchomości inwestycyjnej	-500	-
- zmniejszenia	163	-
Stan na koniec okresu	33 010	31 226

Spółka wykazuje nieruchomość inwestycyjną według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2019 roku została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez niezależnych rzeczoznawców posiadających kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (poziom III hierarchii ustalenia wartości godziwej zgodnie z MSSF 13).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2019 roku została ustalona na poziomie 30 726 tys. zł. Na wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 33 010 tys. zł składa się wartość godziwa

nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 30 726 tys. zł przyjęta zgodnie z operatami rzeczoznawców oraz zwiększenie wartości prawa do użytkowania aktywów zgodnie z wdrożeniem MSSF 16.

Wyceny wartości godziwej gruntów położonych w Katowicach przy ul. Murckowskiej, ul. Hutniczej i ul. Porcelanowej wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych podobnych nieruchomości (metoda porównawcza). Podejście porównawcze polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że wartość wycenianej nieruchomości przy założeniu, że jest równa cenie, jaką uzyskano za nieruchomości podobne, które były przedmiotem obrotu rynkowego, skorygowanej ze względu na cechy różniące te nieruchomości (tj. lokalizację, uzbrojenie/stan zagospodarowania, kształt działki oraz powierzchnię) i ustalonej z uwzględnieniem zmian poziomu cen na skutek upływu czasu. Analiza wrażliwości pokazuje, iż model wyceny porównawczej jest wrażliwy na zmiany cen nieruchomości podobnych przyjętych do wyceny.

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

Szacowanie wartości rynkowej przy zastosowaniu podejścia porównawczego jest procesem, w którym obliczona wartość rynkowa wynika z analizy rynku lokalnego tego typu nieruchomości i porównania ich z obiektem szacowania. Podstawą podejścia porównawczego są relacje do cen innych nieruchomości porównywanych przy zastosowaniu zasady substytucyjności, założeniu równowagi popytu i podaży oraz zasady najlepszej i najbardziej efektywnej funkcji.

Na podstawie wielkości wartości współczynnika korygującego nieruchomości wycenianej (takimi jak lokalizacja, potencjał inwestycyjny, kształt i wielkość działki, rodzaj prawa) oraz nieruchomości przyjętych do porównań oraz wag cech i ich zakresów kwotowych (od 185 do 747 zł) określono wartość nieruchomości. Za jednostkę porównawczą przyjęto 1 m² powierzchni gruntu. Wartość rynkowa 1m² wyniosła 411 zł.

Spółka utrzymuje nieruchomość (w postaci prawa użytkowania wieczystego) w celu wzrostu wartości. Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 74 524 m² składa się z działek oznaczonych nr 5/5, 5/6, 20/29, 20/31, 20/32, 20/33, 20/37, 7/5, 7/6, 7/7. Spółka w 2019 roku nie uzyskiwała przychodów z czynszów nieruchomości inwestycyjnej. W związku z nieruchomością inwestycyjną spółka poniosła 66 tys. zł kosztów związanych z podatkiem od nieruchomości oraz 163 tys. zł w związku z amortyzacją.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Nota 7/ Zapasy /

Zapasy	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Materiały	34 923	26 812
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-822	-1 695
Półprodukty i produkty w toku	18 614	7 199
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produkcji w toku	-1 179	-1 257
Produkty gotowe	31 038	24 347
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-4 298	-1 805
Towary	153	198
Odpis z tytułu aktualizacji wartości towarów	-1	-3
Zapasy netto razem	78 428	53 796

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

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt bieżącego okresu wyniosła 305 274 tys. zł.

Na 31 grudnia 2019 rok zapasy o wartości nie niższej niż 20 mln zł stanowią zastaw na rzecz Banku PKO BP S.A. do wysokości 150% całkowitego zaangażowania, który wynika z umowy kredytu.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	4 760	6 210
Utworzenie odpisu	5 652	5 240
Odwrócenie odpisu	4 112	6 690
Stan na koniec okresu 31 grudnia	6 300	4 760

Spółka tworzy odpisy aktualizacyjne ze względów ostrożnościowych po weryfikacji ich rotacji oraz cen możliwych do uzyskania (nota 16 i 17).

Nota 8/ Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Należności handlowe brutto	106 659	101 207
Udzielone pożyczki	13 202	1 346
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-45 910	-45 802
Należności finansowe netto	73 951	56 751
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	8 678	40
Zaliczki wpłacone	12 186	9 278
Pozostałe należności	2 162	1 604
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-215	-215
Należności niefinansowe netto	22 811	10 707
Ogółem	96 762	67 458
W tym długoterminowe	-	-
Należności handlowe krótkoterminowe oraz pozostałe należności - w tym od jednostek powiązanych	96 762	67 458
	778	1 114

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r.	Okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	46 017	46 172
Utworzenie odpisu	144	-
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	-	-
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	36	155
Stan na koniec okresu	46 125	46 017

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

Struktura wiekowa należności handlowych wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Do 1 miesiąca	-	-
Od 1 do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-
Od 6 do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	44 515	44 671
Ogółem	44 515	44 671

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

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

Struktura wiekowa należności	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Niewymagane	933	-
Do 1 miesiąca	-	-
Od 1 do 3 miesięcy	262	50
Od 3 do 6 miesięcy	50	60
Od 6 do 12 miesięcy	100	303
Powyżej 12 miesięcy	50	933
Ogółem	1 395	1 346

Na należności z tytułu pożyczek w latach 2014-2015 utworzono odpis aktualizujący w wysokości 2 703 tys. zł, ze względu na istotne opóźnienia w spłatach który w kolejnych latach był rozwiązywany proporcjonalnie do otrzymanych zapłat. W roku 2019 z uwagi na częściową spłatę pożyczki zaktualizowano odpis w kwocie 36 tys. zł, co zostało ujęte w przychodach finansowych oraz zawiązano nowy odpis na naliczone odsetki na 31 grudnia 2019 r.

Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych nie wykazujących utraty wartości:

Struktura wiekowa należności	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Do 1 miesiąca	8 617	1 835
Od 1 do 3 miesięcy	1 274	1 332
Od 3 do 6 miesięcy	4 976	263
Od 6 do 12 miesięcy	-	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Ogółem	14 867	3 430

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	601	3 497
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	61 544	53 254
- w walucie EURO	14 452	12 385
Ogółem	62 145	56 751

Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /

Struktura kapitału podstawowego na 31 grudnia 2019 r.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	Zwykłe	4 314 000	13 330	01-06-1995
B	Zwykłe	3 000 000	9 270	28-04-1997
C	Zwykłe	3 074 433	9 500	19-09-2003
D	Zwykłe	1 883 193	5 819	20-05-2005
E	Zwykłe	12 271 626	37 920	14-01-2008
F	Zwykłe	33 368 233	103 107	27-02-2018
Kapitał podstawowy razem		57 911 485	178 946	

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej
Watchet Sp. z o.o.	19 284 805	33,30%	19 284 805	33,30%
MM Asset Management Sp. z o.o.	12 196 083	21,06%	12 196 083	21,06%
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	9 511 624	16,42%	9 511 624	16,42%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 461 305	11,16%	6 461 305	11,16%
Razem	57 911 485	100,00%	57 911 485	100,00%

Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Długoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 798	2 780
Rezerwy na odprawy emerytalne	946	906
Razem	3 744	3 686
Krótkoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	547	513
Rezerwy na odprawy emerytalne	90	76
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	676	612
Razem	1 313	1 201

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2019 r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okres, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej.
Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji rezerw na 31 grudnia 2019r. wynosi 2,93%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 8,30%, 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 2017-2019 na poziomie 16,92%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Opis dodatkowych ujawnień MSR

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

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

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

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

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

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	8,30%	6,03%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy nagrody jubileuszowe	8,30%	6,03%
Współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników	16,92%	10,88%
średnioważony okres dyskontowania wszystkich wypłat	18 lat 8 miesięcy	17 lat 11 miesięcy
stopa dyskontowa dla średnioważonego okresu dyskontowania	2,93%	2,92%

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

Uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	od 01.01 do 31.12.2019 r.
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	4 887
Koszt bieżącego zatrudnienia	837
Koszty odsetkowe	93
Ponowna wycena zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (A+B)	633
A. Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń aktuarialnych	-388
na skutek zmian założeń demograficznych (rotacja pracowników)	-784
na skutek zmian założeń finansowych (stopa dyskontowa, planowany wzrost wynagrodzeń)	396
B. Zyski i straty aktuarialne ex post z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń oraz inne zmiany wartości przeszłego zatrudnienia	1022
Świadczenia wypłacone i korekta wartości początkowej zobowiązania spowodowana odejściem pracownika	-1394
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec roku	5 056

Analiza wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazująca, jaki wpływ na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych				
Założenia aktuarialne	Zmiana wskaźnika o punkt procentowy	Wartość rezerwy po korekcie	Kwotowa zmiana rezerwy	Procentowa zmiana rezerwy
Stopa dyskontowa	+1,00%	4 847	-209	-4,14%
Stopa dyskontowa	-1,00%	5 288	231	4,57%
Rotacja pracowników	+1,00%	4 798	-259	-5,12%
Rotacja pracowników	-1,00%	5 342	285	5,64%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	+1,00%	5 276	219	4,34%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	-1,00%	4 892	-165	-3,26%

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Średnia liczba pracowników	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Liczba pracowników	312	302

Nota 10a / Rezerwy na zobowiązania/

	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	200	743	943
W tym:				
Krótkoterminowe	-	200	743	943
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	236	236
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	-
W tym:	-	-	-	-
- w części wykorzystanej	-	-	397	397
- części niewykorzystanej	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	200	582	782
W tym:				
Krótkoterminowe	-	200	582	782

Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	51 232	47 843
- wobec jednostek powiązanych	245	5 492
Zobowiązania z tyt. faktoringu	1 697	-
Zobowiązania z tyt. Leasingu	31 159	168
Zobowiązania dot. umowy inwestycyjnej*	-	22 904
Zobowiązania pozostałe	1 421	112
Zobowiązania finansowe razem	85 509	71 027
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	3 901	11 203
Przychody przyszłych okresów	582	798
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 319	10 405
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 307	1 106
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	1 612	8 907
- zobowiązania pozostałe, w tym:	400	392
- wobec jednostek powiązanych		
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	89 410	82 230
W tym część:		
Długoterminowa	28 661	356
Krótkoterminowa	60 749	81 874

* W związku z użytkowaniem Linii Bender oraz na podstawie podpisanych umów najmu i nieodwołanego zobowiązania do zakupu Spółka ujęła aktywo w postaci środków trwałych i zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Spółka poczyniła zobowiązania na rozbudowę sieci i infrastruktury IT, w tym zakupu systemu ERP na kwotę 3 620 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Do roku	2 723	140
Od roku do 5 lat	10 281	28
Powyżej 5 roku	18 155	-
Razem	31 159	168

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2019 r.
koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu,	230
koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	-
koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości	-
koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-
dochód uzyskany poprzez subleasing aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-
całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	3 489
zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania,	1 201
zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	-
wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów, w tym	32 052
- <i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	7 611
- <i>środki transportu</i>	140
- <i>maszyny i urządzenia</i>	24 301
koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów, w tym	1 839
- <i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	542
- <i>środki transportu</i>	25
- <i>maszyny i urządzenia</i>	1 272

Spółka jako leasingobiorca na 31 grudnia 2019 r. posiada umowy leasingowe dotyczące maszyn, środków transportu, sprzętu IT oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów. W związku z połączeniem ze spółką Rockford po dniu bilansowym linia Bender stała się własnością spółki FERRUM S.A. W związku z powyższym Spółka nie będzie ponosiła wykazanych na 31 grudnia 2019 roku zobowiązań z tytułu leasingu w wysokości 20 123 tys. zł.

Dotacje

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	581	798
Razem	581	798

W latach 2010-2012 Spółka otrzymała dotację w kwocie 1 938 tys. zł na realizację epoksydowania powierzchni wewnętrznej rur spawanych i kształtowników zimno giętych zgrzewanych prądami wielkiej częstotliwości na podstawie Umowy o dofinansowanie wykonanie projektu celowego nr 6 ZR7 2009C/07343 z dnia 27 października 2010 r. zawartej z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 224 tys. zł
- krótkoterminowych 357 tys. zł

Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe /

Nie wystąpiły w 2019 roku pochodne instrumenty finansowe.

Nota 13 / Kredyty i pożyczki /

Kredyty i pożyczki	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Długoterminowe		
Pożyczki	-	62 291
	-	62 291
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe i pożyczki	147 268	11 207
Kredyt w rachunku bieżącym		-
	147 268	11 207
Razem kredyty i pożyczki	147 268	73 498

W dniu 21 stycznia 2019 roku FERRUM S.A. zawarła z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu odnawialnego, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej wysokości 61 mln zł, na który składała się Transza A oraz Transza B w kwotach odpowiednio 43 mln zł i 18 mln zł. Kredyt został przeznaczony przede wszystkim na finansowanie bieżących zobowiązań Spółki. Kwota zobowiązania z tytułu kredytu na 31 grudnia 2019 roku to 40 016 tys. zł.

W dniu 28 stycznia 2019 roku strony Umowy Inwestycyjnej tj. Spółka, ROCKFORD Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zawarły pakiet dokumentów określających zasady nabycia przez Spółkę udziałów w spółce ROCKFORD Sp. z o.o. posiadającej Linie Bender, na który składają się przede wszystkim umowa pożyczki zawarta pomiędzy Funduszem jako pożyczkodawcą, a Spółką jako pożyczkobiorcą, umowa pożyczki zawarta pomiędzy Spółką jako pożyczkodawcą, a ROCKFORD jako pożyczkobiorcą, porozumienie zawarte pomiędzy Spółką a Funduszem dotyczące sprzedaży udziałów w ROCKFORD. Zgodnie z Porozumieniem, Fundusz wykonał przysługujące mu na podstawie Umowy Inwestycyjnej Prawo Put, które polegało na opcji żądania przez Fundusz odkupienia udziałów ROCKFORD lub samej Linii Bender, a strony potwierdziły, że w dniu 28 stycznia 2019 roku prawo własności udziałów ROCKFORD w wykonaniu Prawa Put przechodzi na Spółkę za cenę sprzedaży udziałów w ROCKFORD w kwocie ok. 5,9 mln zł. Na podstawie umowy pożyczki FERRUM S.A. otrzymała 27 458 tys. zł pożyczki na cele inwestycyjne. Spłata pożyczki zgodnie z stanem na 31 grudnia 2019 roku miała nastąpić jednorazowo w maju 2020 roku. Zgodnie z aneksem podpisanym w I kwartale 2020 termin spłaty został przesunięty do dnia 18 listopada 2020 roku.

Wszystkie kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2019 roku są udostępnione w walucie polskiej. Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej, ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący.

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu pożyczek wraz z zabezpieczeniami

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki		Termin	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2019	splaty	
Watchet Sp. z o.o. Warszawa	10 200	10 200	luty 2020	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 15,3 mln ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; Hipoteka do kwoty 15,3 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 15,3 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3,KA1K/00074274/2,KA1K/00049887/8,KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, zastaw rejestrowy na akcjach spółki Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. (ZKS FERRUM) do wysokości kwoty 15,3 oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.
Watchet Sp. z o.o. Warszawa	59 500	59 500	Maj 2020	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 89,3 mln ustanowiony na: Linia do produkcji rur spawanych; Linia do produkcji rur zgrzewanych, System transportu śrutowania i malowania rur. Hipoteka do kwoty 89,3 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4,KA1/00136366/7,KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 89,3 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3,KA1K/00074274/2,KA1K/00049887/8,KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji. Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. do wysokości 89,3 mln.
Odsetki naliczone		8 558		
FUNDUSZ INWESTYCYJNY POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH	27 458	27 458	Maj 2020	zastaw rejestrowy na środkach trwałych do wysokości 41,2 ml zł ustanowionym na linii zgrzewania, systemie transportu śrutowania i malowania rur służący do przemieszczania rur w instalacji śrutowania i malowania rur epoksydem, linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie metodą spawania łukiem krytym,zastaw rejestrowy na akcjach spółki Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. do wysokości 41,20 mln zł*.
Odsetki naliczone		1 536		
PKO BP S.A.	61 000	40 016	Styczeń 2020	zastaw rejestrowy na linii do produkcji rur spiralnie spawanych (linia BENDER), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tej linii, poręczenie Kredytu przez podmiot powiązany z Spółką tj. Rockford Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na zapasach (o wartości księgowej nie niższej niż 20 mln zł w całym okresie kredytowania),cesja należności z kontraktów z wyłączeniem kontraktów będących przedmiotem faktoringu i wybranych kontraktów wobec których istnieje zakaz obciążania wierzytelności Spółki,zastawy rejestrowe i finansowe na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki (wyłączone rachunki PKO BP S.A.), oświadczenia Spółki i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Razem wartość kredytów i pożyczek

147 268

* FIPP Aneksiem z dnia 28.01.2020 wprowadzono rozszerzenie zabezpieczeń splaty w postaci Hipoteki do maksymalnej kwoty ok. 41,2 mln zł (Raport bieżący 2/2020)

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w terminach spłat zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, które zostały opisane w pkt. 9d.

Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	354 895	265 473
Przychody z pozostałej działalności	2 960	2 710
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 035	8 193
Razem przychody ze sprzedaży	377 890	276 376

Nota 14a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /

Przychody ze sprzedaży	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	248 997	190 060
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw Wewnątrzwspólnotowych, w tym:	128 893	86 316
- Niemcy	57 953	29 608
- Austria	18 936	15 445
- Słowacja	16 620	4 567
- Finlandia	10 561	9 832
- Węgry	5 439	
- Serbia	1 929	15 961
Razem przychody ze sprzedaży	377 890	276 376

Nota 15 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Amortyzacja	9 980	9 981
Zużycie materiałów i energii	323 380	238 651
Usługi obce	14 620	8 920
Podatki i opłaty	2 538	4 962
Wynagrodzenia	21 852	18 981
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 820	3 940
Pozostałe koszty rodzajowe	2 544	296
Koszty według rodzaju, razem	379 734	285 731
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	18 518	8 847
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	7 560	4 340
Koszty ogólnego zarządu	14 182	12 948
Koszt własny sprzedanych produktów	339 474	259 596
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 781	8 068
Koszt własny sprzedaży	359 255	267 664

Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	217	470
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności	-	127
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	242	1314
Odszkodowania, reklamacje	562	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących na zapasy	877	1 451
Odzyskany podatek VAT od odpisanych należności	4 072	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	116
Inne przychody operacyjne	57	51
Pozostałe przychody operacyjne, razem	6 043	3 529

Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności	59	-
Odpisy aktualizujące zapasy	2 420	-
Wycena nieruchomości	500	-
Koszty sądowe i administracyjne	21	669
Koszty odszkodowań, reklamacji	814	158
Inne koszty operacyjne	89	23
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 903	850

Nota 18 /Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	913	-
Rozwiązanie rezerwy dot. not odsetkowych	190	1 526
Rozwiązanie odpisu dot. spłaconej pożyczki	50	152
Umorzenie odsetek	20	-
Inne przychody finansowe	57	128
Przychody finansowe razem	1 230	1 806

Koszty finansowe	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.
Wynik na różnicach kursowych	963	737
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	8 421	4 066
Inne odsetki	403	3 041
Opłaty leasingowe	230	1 743
Prowizje od gwarancji bankowych, poręczenia	1 481	-
Opłaty z tytułu faktoringu	471	375
Inne koszty finansowe	-	314
Koszty finansowe razem	11 969	10 276

Spółka prezentuje zrealizowane różnice kursowe dotyczące transakcji w walutach obcych oraz wyceny pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy w klasycznym ujęciu zgodnie z MSR 21.

Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /

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

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 300	13 701
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 420	13 914
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – netto	120	213

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe zobowiązania	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 022	862	1 698	9 963	13 545
a) zwiększenia	79	839	1 177	-	2 095
b) zmniejszenia	47	688	1 204	-	1 939
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 054	1 013	1 671	9 963	13 701
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 054	1 013	1 671	9 963	13 701
a) zwiększenia	-	1 305	386	-	1 691
b) zmniejszenia	93	-	325	1 674	2 092
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	961	2 318	1 732	8 289	13 300

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	8 232	5 932	353	14 517
a) zwiększenia	-	-	664	664
b) zmniejszenia	595	-	672	1 267
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	7 637	5 932	345	13 914
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	7 637	5 932	345	13 914
a) zwiększenia	-	-	398	398
b) zmniejszenia	799	95	-	892
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	6 838	5 837	743	13 420

Nota 20 /Podatek dochodowy/

	31.12.2019	31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczonej ujęty w wyniku	66	736
	66	736

Podatek dochodowy – uzgodnienie efektywnej stawki podatku

	Okres zakończony 31.12.2019	Okres zakończony 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(11 706)	(14 367)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2018: 19%)	(2 224)	(2 730)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(810)	
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według prz	755	529
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Efekt podatku zaksięgowanego w innych całkowitych dochodach	26	22
Efekt podatkowy odpisów na aktywa od strat podatkowych	2 187	1 443
Pozostałe	(66)	(736)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	(66)	(736)

Spółka w związku z ujęciem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach w kwocie 135 tysięcy złotych ujęła również efekt podatkowy z wykazanej transakcji w wysokości 26 tysięcy złotych.

Straty podatkowe	Straty do rozliczenia
2016	25 436
2017	58 890
2018	7 601
2019	4 193
razem	96 120
Wysokość strat dla których nie utworzono aktywa na odroczonego podatek	- 51 444

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

prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Nota 21 /Zysk (strata) na jedną akcję/

Podstawowy zysk (strata) na akcję

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

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-11 640	-13 631
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	51 830 480
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję (w PLN)	-0,20	-0,26

Rozwodniony zysk na akcję

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

Nota 22 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/

	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Środki pieniężne w kasie	12	9
Środki pieniężne na rachunku bankowym	10 637	6 899
Razem środki pieniężne	10 649	6 908

Odsetki i udziały w zyskach	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Odsetki od kredytów i prowizje	9 350	3 998
Odsetki zapłacone od leasingu	230	12
Należne i otrzymane odsetki	-913	-
Razem	8 667	4 010

Zmiana stanu należności	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Bilansowa zmiana stanu należności	-29 304	-20 423
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Kompensaty z działalnością inwenstycyjną (dot. Pożyczki udzielonej)	11 020	-153
Zaliczki zapłacone na środki trwałe	-600	-
Zmiana stanu należności wykazana w przepływach pieniężnych	-18 884	-20 576

Zmiana stanu zobowiązań	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	80 950	-103 729
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-86 439	-57 854
Odsetki, dywidendy	-6 295	-
Spłata kredytów, pożyczek	18 965	126 799
Zobowiązania z tyt. środków trwałych, leasingu	-1 956	22 465
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	5 225	-12 319

Zmiana stanu rezerw	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Bilansowa zmiana stanu rezerw	9	-1 089
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Ujęcia w kapitałach własnych	-135	-120
Zmiana stanu należności wykazana w przepływach pieniężnych	-126	-1 209

Inne korekty	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.
Aktualizacja do wartości godziwej nieruchomości	500	-
Odwrócenie odpisu na środki trwałe	-90	-
Inne korekty wykazane w przepływach pieniężnych	410	-

Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

FERRUM S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 53 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS FERRUM S.A. przyznanego limitu gwarancyjnego należytego wykonania umowy przez ZKS FERRUM S.A.

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku. Zarząd Spółki nie może przewidzieć wyników kontroli oraz wiarygodnie oszacować ich skutków dla Spółki.

Emitent posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 10 402 tys. zł wobec InterRisk S.A. oraz Sopotckiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z tytułu otrzymanych gwarancji dla odbiorców na właściwe usunięcie wad i usterek oraz dobrego wykonania. W celu zabezpieczenia wiarygodności ERGO HESTIA mogącej powstać z tytułu wystawionej gwarancji ubezpieczeniowej została zawarta umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty gwarancji 9 088 tys. zł.

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

Po dniu bilansowym Spółka podpisała aneksy przedłużające termin spłaty pożyczek i kredytów, które zostały opisane w pkt. 9 d.

Po dniu bilansowym Emitent połączył się ze spółką zależną ROCFORD o czym szczegółowo poinformował w nocie 4.

Spółka przeanalizowała wpływ COVID-19, który wystąpił po dniu bilansowym, na działalność Spółki w najbliższych 12 miesiącach. Wyroby oferowane przez FERRUM S.A. nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Spółkę nie dotknęły wprost ograniczenia sprzedaży związane ze stanem epidemii COVID-19 wprowadzonym w kraju oraz w innych państwach Europy na poziomie notowanym przez branżę, w których odbiorcą produktów są klienci detaliczni. Jednocześnie obecna sytuacja przekłada się na:

- brak możliwości prowadzenia standardowej aktywności sprzedażowej (brak możliwości spotkań z klientami, odwołanie imprez branżowych, ograniczenie działalności przez część kontrahentów, niepewna sytuacja na rynku materiałów wsadowych utrudniająca wycenę wyrobów, ograniczenie aktywności handlowej przez kontrahentów);
- utrudnienia logistyczne (ograniczenie działalności firm transportowych, przejściowe problemy na granicach, konieczność przestrzegania zaostrzonych reżimów BHP podczas załadunków i obsługi transportów),
- ryzyko wstrzymania dostaw zewnętrznych i produkcji Spółki w przypadku ewentualnego zdiagnozowania zakażenia wśród pracowników,
- konieczność wprowadzenia rozwiązań ograniczających bezpośredni kontakt między pracownikami, wprowadzenie pracy zdalnej oraz elastycznego czasu pracy wydziałów produkcyjnych.

W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Emitent spodziewa się, że ograniczenie normalnej aktywności gospodarczej w skali światowej skutkować będzie kryzysem gospodarczym, który z pewnością uderzy również w branżę stalową. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby i uzależniona będzie przede wszystkim od:

- zdolności Spółki i jej głównych kontrahentów do kontynuowania działalności w czasie epidemii oraz podejmowanych decyzji przez poszczególne kraje UE oraz KE,
- czasu trwania ograniczeń gospodarczych spowodowanych epidemią, a co za tym idzie wielkością strat gospodarczych, które powodują,
- skuteczności i spójności programów antykryzysowych przygotowywanych przez rządy państw dotkniętych epidemią,
- utrzymania zasobów finansowych dla realizacji strategicznych inwestycji w kraju oraz krajach UE, gdzie Spółka realizuje dotychczasowe dostawy;
- przeprofilowania budżetu na najbardziej wymagające tego obszary funkcjonalne społeczeństwa;
- wielkości środków przeznaczonych w ramach programów antykryzysowych na inwestycje infrastrukturalne, w tym zwłaszcza sieci przesyłowe mediów (gaz, ciepło, paliwa) i projekty inżynierskie, w których wykorzystane będą rury stalowe,
- działań ochronnych wobec realnego importu dumpingowych produktów stalowych,
- stopnia, w jakim problemy związane z epidemią odbijają się na sytuacji bezpośrednich konkurentów Spółki.

Przedłużająca się epidemia COVID-19 może stanowić znaczące zagrożenie dla perspektyw rozwoju branży dóbr inwestycyjnych. Jednocześnie na obecnym etapie, ze względu na dynamiczne zmiany sytuacji epidemicznej, pełna jego ocena nie jest możliwa.

Analizując zapotrzebowanie Spółki pod kątem utrzymania ciągłości produkcji pod względem podstawowych komponentów, Spółka ma zagwarantowane dostawy z krajów takich jak: Austria, Finlandia oraz rynek krajowy, które odbywają się planowo. Spółka odczuwa bieżące zakłócenia dostaw od kontrahentów z Włoch w związku z czasowym zamknięciem tamtejszych zakładów produkcyjnych, jednakże zostały poczynione kroki w celu pozyskania nowych kanałów dystrybucyjnych, co jednocześnie może spowodować nieznaczne zwiększenie ceny zakupu.

Aktualnie Spółka ma zagwarantowane dostawy zapewniające utrzymanie ciągłości produkcji przez kolejne dwa miesiące. Jednocześnie niektóre dostawy odbywają się z opóźnieniem, co powoduje konieczność zmiany terminu realizacji poszczególnych zamówień.

Ze względu na zmieniony tryb pracy i wynikające ze zmian przejściowe trudności, dostawy niektórych wyrobów gotowych – zwłaszcza rur izolowanych, których produkcja wymaga współpracy między kilkoma wydziałami i większej ilości operacji logistycznych – mogą być przejściowo opóźnione. Opóźnienie to powinno się zmniejszać w kolejnych tygodniach i nie powinno wpłynąć w znaczący sposób na wielkość sprzedaży w kolejnych okresach.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację Spółki w zakresie utrzymania ciągłości produkcji pod kątem dywersyfikacji dostaw oraz zapewnienia bezpieczeństwa załogi.

W Spółce nie odnotowano absencji chorobowej wynikającej bezpośrednio z ogłoszonego w Polsce stanu epidemii, jednak część pracowników Spółki korzysta z dodatkowego zasiłku opiekuńczego.

Zarząd Spółki dla zapewnienia płynnej działalności firmy podjął decyzję o wykonywaniu pracy zdalnej dla części pracowników administracyjnych.

Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd Spółki adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z pandemią koronawirusa.

Dodatkowo Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu epidemii na rynek nieruchomości. Spółka posiada grunty wykazywane w sprawozdaniu jako nieruchomości inwestycyjne i wyceniane do wartości godziwej, w związku z tym sytuacja na rynku może mieć przełożenie na ich przyszłą wycenę.

W związku z tym, że rozpoczęcie pandemii COVID-19 wystąpiło w 2020 r., zdarzenie to nie spowodowało korekt do sprawozdania finansowego za 2019 r.

Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/

Stratę bilansową w wysokości 11 640 tys. zł proponuje się pokryć z kapitału zapasowego oraz z wypracowanego zysku w latach przyszłych.

Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /

DANE ZA ROK 2019

a) Saldo rozrachunków handlowych

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	730	-
ROCKFORD Sp. z o.o. (podmiot zależny)	-	-
FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (podmiot zależny)	48	245
Razem	778	245

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
WATCHET Sp. z o.o.		
- pożyczka	-	69 700
- naliczone odsetki	-	8 558
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
- pożyczka	-	27 458
- naliczone odsetki	-	1 536
ROCKFORD Sp. z o.o.		
- zobowiązania z tytułu leasingu	-	20 323
- pożyczka	11 806	-
Razem	11 806	127 576

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Pozostałe przychody	Przychody finansowe
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 491	180	-
ROCKFORD Sp. z o.o. (podmiot zależny)	45	-	913
FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (podmiot zależny)	69	-	-
Razem	1 605	180	913

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty	Koszty finansowe
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	388	-	13	-
ROCKFORD Sp. z o.o. (podmiot zależny)	-	-	-	1 079
FERRUM Marketing Sp. z o.o. (podmiot zależny)	356	937	-	-
WATCHET Sp. z o.o.	-	-	-	5 780
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	-	-	-	1 535
Razem	744	937	13	8 394

DANE ZA ROK 2018

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 005	2
ROCKFORD Sp. z o.o.	61	5 123
FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (podmiot zależny)	48	367
Razem	1 114	5 492

FERRUM S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

b) Saldo pozostałych rozrachunków – pożyczki otrzymane

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
WATCHET Sp. z o.o.		
- pożyczka	-	69 700
- naliczone odsetki	-	3 798
Razem	-	73 498

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	2 442	-	310
ROCKFORD Sp. z o.o.	695	-	-
FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (podmiot zależny)	4 030	-	6
Razem	7 167	-	316

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
ZKS FERRUM S.A. (podmiot zależny)	247	-	-
ROCKFORD Sp. z o.o.	5 200	-	-
FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (podmiot zależny)	329	7	-
Razem	5 776	7	-

W latach 2018 i 2019 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym : FERRUM MARKETING Sp. z o.o., ZKS FERRUM S.A., ROCKFORD Sp. z o.o., Watchet Sp. z o.o. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te Spółki.

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

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2019 r. wyniosło 851,9 tysięcy złotych, w tym:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 335,0 tys. zł
- Honorata Szlachetka - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 218,6 tys. zł
- Łukasz Warczyk - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 298,3 tys. zł*

*w Zarządzie do dnia 11.10.2019 r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2019 r. wyniosło 307,6 tysiące złotych, w tym:

- Andrzej Kasperek - wynagrodzenie w kwocie 68,1 tys. zł;
- Marek Warzecha - wynagrodzenie w kwocie 86,6 tys. zł
- Andrzej Szumański - wynagrodzenie w kwocie 68,1 tys. zł
- Wiesław Łatała - wynagrodzenie w kwocie 33,6 tys. zł (od 28.06.2019)
- Aleksander Wlezień - wynagrodzenie w kwocie 16,8 tys. zł
- Krzysztof Wilgus - wynagrodzenie w kwocie 34,4 tys. zł (do 28.06.2019)

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2018 r. wyniosło 654,1 tysięcy złotych, w tym:

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 216,0 tys. zł
- Honorata Szlachetka - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 143,7 tys. zł*
- Łukasz Warczyk - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 31,2 tys. zł**
- Grzegorz Kowalik - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 81,6 tys. zł***
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie brutto 181,6 tys. zł****

* w Zarządzie od 07.2018 r.

**w Zarządzie od 12.2018 r.

***w Zarządzie do 03.2018 r.

****w Zarządzie do 07.2018 r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2018 r. wyniosło 379,6 tysiące złotych, w tym:

- Tomasz Ślęzak	- wynagrodzenie w kwocie 41,2 tys. zł (do 06.2018r.);
- Martyna Goncerz-Dachowska	- wynagrodzenie w kwocie 40,7 tys. zł (do 06.2018r.);
- Sławomir Bajor	- wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 06.2018r.);
- Marcin Mosz	- wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 06.2018r.);
- Tomasz Plaskura	- wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 06.2018r.);
- Mariusz Mirosławski	- wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 06.2018r.);
- Andrzej Kasperek	- wynagrodzenie w kwocie 64,3 tys. zł;
- Marek Warzecha	- wynagrodzenie w kwocie 40,4 tys. zł (od 06.2018r.);
- Andrzej Szumański	- wynagrodzenie w kwocie 31,7 tys. zł (od 06.2018r.);
- Krzysztof Wilgus	- wynagrodzenie w kwocie 31,7 tys. zł (od 06.2018r.);

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

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

W dniu 30 lipca 2018 roku Spółka podpisała z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 88 tys. złotych.

Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/

Zarząd FERRUM S.A. oświadcza, że z dniem 28 kwietnia 2020 r. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

Nota 30 / Działalność zaniechana/

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności/

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28 kwietnia 2020 r.	Krzysztof Kasprzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający	
28 kwietnia 2020 r.	Honorata Szlachetka	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28 kwietnia 2020 r.	Alicja Chorzelska	Główna Księgowa	