

**"FERRUM" S.A.**

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## Spis treści:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....	9
3. Podstawa sporządzenia .....	9
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów .....	10
5. Segmenty działalności .....	16
6. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Spółkę przed datą obowiązywania .....	16
7. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę .....	16
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	17
9. Zarządzanie ryzykiem .....	17
9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....	20
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	21
Nota 1 / Wartości niematerialne / .....	21
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	22
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....	23
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży / .....	24
Nota 4 / Instrumenty finansowe / .....	24
Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna / .....	25
Nota 6 / Zapasy / .....	26
Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	26
Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	27
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	28

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

<b>Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....</b>	<b>28</b>
<b>Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....</b>	<b>29</b>
<b>Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe / .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 13 / Kredyty i pożyczki / .....</b>	<b>31</b>
<b>Nota 14 / Przychody ze sprzedaży / .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 15 / Koszty według rodzaju / .....</b>	<b>32</b>
<b>Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 18 / Przychody i koszty finansowe / .....</b>	<b>33</b>
<b>Nota 19 / Odroczony podatek dochodowy / .....</b>	<b>34</b>
<b>Nota 20 / Podatek dochodowy / .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 21 / Zysk na jedną akcję / .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 22 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych / .....</b>	<b>35</b>
<b>Nota 23 / Aktywa i zobowiązania warunkowe / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 25 / Propozycja pokrycia straty / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаными / .....</b>	<b>36</b>
<b>Nota 27 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej / .....</b>	<b>38</b>
<b>Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych / .....</b>	<b>39</b>
<b>Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego / .....</b>	<b>39</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

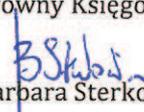
	Nota	Stan na 31.12.2012r.	Stan na 31.12.2011r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>181 353</b>	<b>175 780</b>
1. Aktywa niematerialne	1	7 567	7 608
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	102 927	101 782
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	50 189	49 720
4. Udział w jednostkach powiązanych	3	16 670	16 670
5. Należności długoterminowe	7	4 000	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>195 142</b>	<b>264 202</b>
1. Zapasy	6	93 842	106 527
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	71 561	119 218
3. Pozostałe należności	7	28 627	4 524
4. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	20	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 092	33 933
<b>Aktywa razem</b>		<b>376 495</b>	<b>439 982</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>9</b>	<b>155 087</b>	<b>161 835</b>
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839
2. Akcje własne		-12 899	-6 197
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy		7 291	23 586
5. Kapitał rezerwowy		19 851	-
6. Niepodzielony wynik finansowy		-	-
7. Zysk (strata) netto		-46	3 556
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 275</b>	<b>24 510</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12 756	11 276
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	2 448	5 183
3. Kredyty i pożyczki	13	13 000	4 725
4. Zobowiązania długoterminowe	11	6 071	3 326
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>187 133</b>	<b>253 637</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	744	878
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		35	31
3. Kredyty i pożyczki	13	106 184	125 391
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	66 724	114 427
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	-	4 538
6. Pozostałe zobowiązania	11	13 446	8 372
<b>Pasywa razem</b>		<b>376 495</b>	<b>439 982</b>

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

Katowice, 27.02.2013 r.

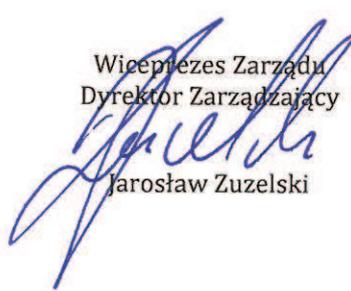
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

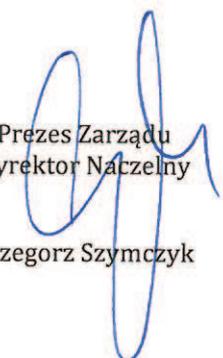
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk

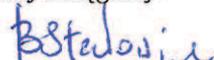
## JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres	Kwota za okres
		od 01.01 do 31.12.2012r.	od 01.01 do 31.12.2011r.
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14</b>	<b>482 041</b>	<b>348 792</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	350 902	251 548
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	131 139	97 244
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>15</b>	<b>442 092</b>	<b>320 770</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	320 776	231 919
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	121 316	88 851
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>39 949</b>	<b>28 022</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	4 229	6 064
V. Koszty sprzedaży	15	13 928	6 677
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	9 491	12 178
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	7 794	974
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 965</b>	<b>14 257</b>
IX. Przychody finansowe	18	401	292
X. Koszty finansowe	18	11 933	9 623
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 433</b>	<b>4 926</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>20</b>	<b>1 479</b>	<b>1 370</b>
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	1 479	1 370
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-46</b>	<b>3 556</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 265 807	24 424 443
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	0,00	0,16

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.  
Katowice, 27.02.2013 r.

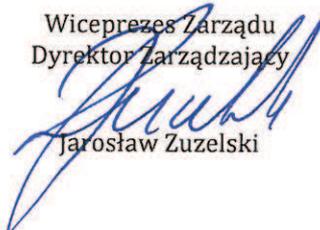
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

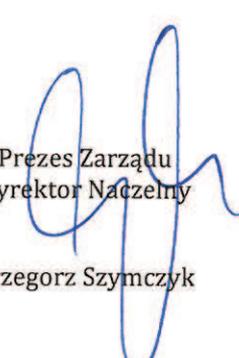
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-46</b>	<b>3 556</b>
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>-46</b>	<b>3 556</b>

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

Katowice, 27.02.2013 r.

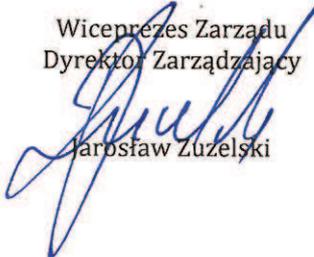
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

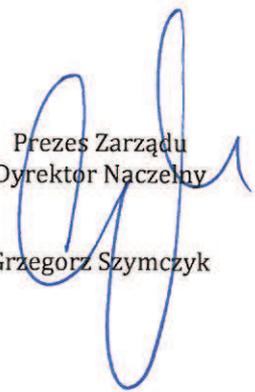
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk

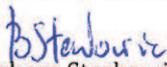
## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Pozostały kapitał zapasowy</u>								Kapitał własny razem
	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	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem	
<b>Za okres 01.01.-31.12.2011 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	14 669	6 369	0	2 549	164 477	164 477
Całkowite dochody 2011 r.							3 556	3 556	3 556
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	3 556	3 556	3 556
Zakup akcji własnych		-6 197						-6 197	-6 197
Podział zysku za 2010 r.				2 549			-2 549		
Stan na 31 grudnia 2011 r.	75 839	-6 197	65 051	17 217	6 369	0	3 556	161 835	161 835
<b>Za okres 01.01.-31.12.2012 r.</b>									
Stan na 1 stycznia 2012 r.	75 839	-6 197	65 051	17 217	6 369	0	3 556	161 835	161 835
Całkowite dochody 2012 r.							-46	-46	-46
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	-46	-46	-46
Zakup akcji własnych		-6 702						-6 702	-6 702
Utworzenie kapitału rezerwowego				-19 851		19 851			
Podział zysku za 2011 r.				3 556			-3 556		
Stan na 31 grudnia 2012r.	75 839	-12 899	65 051	922	6 369	19 851	-46	155 087	155 087

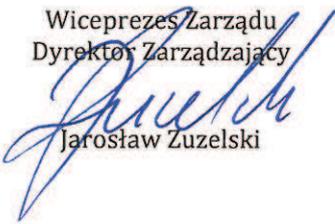
Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

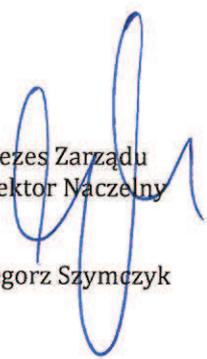
Katowice, 27.02.2013 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny  
  
Grzegorz Szymczyk

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

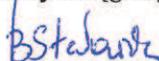
	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2012r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-46</b>	<b>3 556</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>6 068</b>	<b>-2 115</b>
1. Amortyzacja	9 776	9 375
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	-5 460
3. Odsetki i udziały w zyskach	8 775	6 426
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-65	-12
5. Zmiana stanu rezerw	-2 865	-670
6. Zmiana stanu zapasów	12 684	-14 105
7. Zmiana stanu należności	23 533	-62 972
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 214	68 284
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 479	1 370
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-4 538	-2 398
11. Inne korekty- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-469	-1 953
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>6 022</b>	<b>1 441</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>65</b>	<b>312</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60	13
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych z jednostek powiązanych	-	299
4. Inne wpływy inwestycyjne	5	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 994</b>	<b>6 001</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 994	4 801
2. Wydatki nabycie aktywów finansowych	4 000	1 200
- w jednostkach powiązanych	4 000	1 200
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 929</b>	<b>-5 689</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>33 650</b>	<b>86 730</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	33 650	86 730
<b>II. Wydatki</b>	<b>61 612</b>	<b>54 182</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	44 581	41 012
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 555	547
3. Odsetki	8 775	6 426
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	6 701	6 197
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-27 962</b>	<b>32 548</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-32 869</b>	<b>28 300</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-32 841</b>	<b>33 760</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	28	5 460
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>33 933</b>	<b>173</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 092</b>	<b>33 933</b>

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

Katowice, 27.02.2013 r.

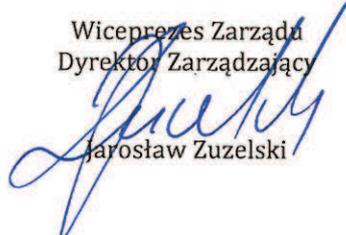
Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy

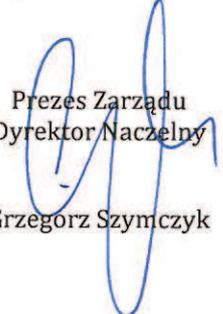
  
Barbara Sterkowicz

Zarząd

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający

  
Jarosław Zuzelski

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

  
Grzegorz Szymczyk

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

### **1. Informacje ogólne**

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2012 roku obejmujące okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2011 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

- Grzegorz Szymczyk - Prezes Zarządu

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

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

### **3. Podstawa sporządzenia**

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

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

#### 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty na różnicach kursowych prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty finansowe.

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

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

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

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

2011r. - 4,1401 zł

2012r. - 4,1735 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2011 roku - 1 EUR = 4,4168 PLN, na 31.12.2012 roku - 1 EUR = 4,0882 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2011 r. - 1EUR=4,1401 PLN, a za 12 miesięcy 2012 r - 1EUR=4,1735 PLN.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku przepływu środków pieniężnych przyjęto kurs średni w okresie (średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca), czyli za 12 miesięcy 2011 r. - 1EUR= 4,1401 PLN, a za 12 miesięcy 2012 r. - 1EUR=4,1735 PLN.

##### Wartości niematerialne

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

-prawa wieczystego użytkowania gruntu - 99 lat ,

-koszty prac rozwojowych w ciągu - 20 lat,

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

-pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

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

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

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

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

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

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

## **Instrumenty finansowe**

### **1) Aktywa finansowe**

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

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą, jeżeli ocena ich sytuacji

gospodarczej i finansowej wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży ujmują 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 ujmują się w wyniku finansowym.

### **Środki pieniężne**

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

## **2) Zobowiązania finansowe**

### **Zobowiązania handlowe**

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

### **Kredyty i pożyczki**

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

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmują 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 amortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

## **Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego 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.

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. Zwiększenia i zmniejszenia kapitału zapasowego następują wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

### **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

### **Dotacje**

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

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

### **Przychody**

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

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

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

Spółka ujmuje przychody, kiedy:

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

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

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

## **5. Segmenty działalności**

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur – realizowany przez Ferrum S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

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

- sprzedaży krajowej;

- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzspółnotowymi.

## **6. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Spółkę przed datą obowiązywania**

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

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: - Ujawnienie informacji o transferach aktywów finansowych”,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską;

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”. Niniejszy standard został zaakceptowany przez Unię Europejską i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Niniejsze zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

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

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

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

Prezentacja zrealizowanych wyników na różnicach kursowych:

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

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

## 9. Zarządzanie ryzykiem

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

### a) Ryzyko zmiany kursów walut

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie 2012	Kurs waluty na 31.12.2012 r.	Zmiana kursu waluty o:	
		-1%	1%
Należności handlowe			
EUR 2 483	4,0882	-102	102
Zobowiązania handlowe			
EUR 6 303	4,0882	258	-258

Wartość ekspozycji w walucie 2011		Kurs waluty na 31.12.2011 r.	Zmiana kursu waluty o:	
			-1%	1%
Należności handlowe				
EUR	10 309	4,4168	-455	455
Zobowiązania handlowe				
EUR	15 798	4,4168	698	-698

Spółka przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

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. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu stóp procentowych. Kredyty oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej. Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe i stabilny poziom stóp procentowych w ostatnim okresie można stwierdzić, iż ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

	31.12. 2012 r.		
	zmiana oprocent. kredytu o 1% wzrost ods. o 20%	zmiana oprocent. kredytu o 0,5% wzrost ods. o 10%	zmiana oprocent. kredytu o -0,5% spadek ods. o 10%
<b>BANK</b>	<b>120%</b>	<b>110%</b>	<b>90%</b>
ING BSK SA <i>kredyty</i>	235		-118
ING BSK SA <i>rach. bież.</i>	544		-272
PEKAO <i>kredyt</i>	194		-97
MILLENIMUM <i>rewolwingowy</i>	478		-239
MILLENIMUM <i>rach.bieżący</i>	141		-70
	31.12. 2011 r.		
ING BSK SA <i>kredyty</i>	265		-133
ING BSK SA <i>rach. bież.</i>	461		-230
PEKAO <i>kredyt</i>	172		-86
MILLENIMUM <i>rewolwingowy</i>	235		-117
MILLENIMUM <i>rach.bieżący</i>	52		-26

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

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

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

**Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu  
kredytowego**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Grupa 1	556	5 158
Grupa 2	8 409	7 887
Grupa 3	62 596	106 185
	<b>71 561</b>	<b>119 230</b>
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>6 000</b>	<b>2 000</b>
Grupa 2	6 000	2 000
<b>Środki na rachunkach bankowych</b>	<b>1 092</b>	<b>33 933</b>

Grupa 1 – nowi klienci i podmioty współpracujące ze Spółką mniej niż 6 miesięcy

Grupa 2 – obecni klienci, w tym podmioty współpracujące ze Spółką bez opóźnień w spłacie w przeszłości,

Grupa 3 – obecni klienci, w tym podmioty współpracujące ze Spółką z opóźnieniami w spłacie w przeszłości, wszystkie zaległe kwoty zostały w pełni odzyskane

**d) Ryzyko płynności**

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego. W ocenie Zarządu ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach aktualnie jest minimalne.

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

Stan na 31 grudnia 2012	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	106 184	11 925	1 075	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	75 831	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 267	856	1 476	906
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>				
Kredyty i pożyczki	67 674	4 925	2 085	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	116 150	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	684	208	466	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 538	-	-	-

**9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Kredyty ogółem	119 184	130 116
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 092	-33 933
Zadłużenie netto	118 092	96 183
Kapitał własny razem	155 087	161 834
Kapitał ogółem	273 179	258 017
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	43%	37%

## DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 / Wartości niematerialne /

Wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 01 stycznia 2011 roku	75	2 336	5 481	594	8 486
Zwiększenia	-	2 304	-	-	2 304
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>75</b>	<b>4 640</b>	<b>5 481</b>	<b>594</b>	<b>10 790</b>
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2011 roku	21	-	2 399	585	3 005
Zwiększenia	1	-	170	6	177
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>2 569</b>	<b>591</b>	<b>3 182</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>53</b>	<b>4 640</b>	<b>2 912</b>	<b>3</b>	<b>7 608</b>
Wartość brutto na 01 stycznia 2012 roku	75	4 640	5 481	594	10 790
Zwiększenia	-	108	4 748	36	4 892
Zmniejszenia	-	4 748	-	319	5 067
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>10 229</b>	<b>311</b>	<b>10 615</b>
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2012 roku	22	-	2 569	591	3 182
Zwiększenia	1	-	170	14	185
Zmniejszenia	-	-	-	319	319
<b>Wartość umorzenia na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>2 739</b>	<b>286</b>	<b>3 048</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>7 490</b>	<b>25</b>	<b>7 567</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	174	171
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	11	6
<b>Razem</b>	<b>185</b>	<b>177</b>

### Grunty użytkowane przez Spółkę wieczyście

	Powierzchnia (m <sup>2</sup> )
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>330 548</b>
Zmiany w ciągu roku:	-
- zmniejszenia	-
- zwiększenia	-
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>	<b>330 548</b>

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Do roku	552	552
Od roku do 5 lat	2 209	2 209
Powyżej 5 lat	39 835	40 387

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

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 816	22 478
- urządzenia techniczne i maszyny	74 826	77 149
- środki transportu	1 255	1 325
- inne środki trwałe	5 030	830
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>102 927</b>	<b>101 782</b>

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

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

Wartość netto środków trwałych leasingu wynosi 208 tysiące złotych, w tym:

- środki transportu 115 tysięcy złotych
- urządzenia techniczne i maszyny 3 tysiące złotych
- inne środki trwałe 90 tysięcy złotych

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 035	8 860
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	556	338
<b>Razem</b>	<b>9 591</b>	<b>9 198</b>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>32 189</b>	<b>158 409</b>	<b>1 710</b>	<b>2 223</b>	<b>2 961</b>	<b>197 492</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	100	1 391	875	214	3 467	6 047
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	100	1 391	88	214	-	1 793
-leasing	-	-	787	-	-	787
- na środki trwałe w budowie	0	0	-	-	3 467	3 467
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	91	198	128	2 580	2 997
- aport Ferrum Marketing	-	3	-	-	-	3
- likwidacja	-	88	198	128	-	414
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	2 580	2 580
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>32 289</b>	<b>159 709</b>	<b>2 387</b>	<b>2 309</b>	<b>3 848</b>	<b>200 542</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>8 684</b>	<b>78 855</b>	<b>764</b>	<b>1 674</b>	<b>0</b>	<b>89 977</b>
Zmiany w roku	1 383	7 012	298	90	0	8 783
- amortyzacja za okres	1 383	7 102	495	218	-	9 198
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-87	-197	-128	-	-412
- aport Ferrum Marketing	-	-3	-	-	-	-3
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>10 067</b>	<b>85 867</b>	<b>1 062</b>	<b>1 764</b>	<b>0</b>	<b>98 760</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>22 222</b>	<b>73 842</b>	<b>1 325</b>	<b>545</b>	<b>3 848</b>	<b>101 782</b>
<b>1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>32 289</b>	<b>159 709</b>	<b>2 387</b>	<b>2 309</b>	<b>3 848</b>	<b>200 542</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	986	8 456	463	20	10 907	20 832
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	986	4 246	248	20	-	5 500
-leasing	-	4 210	215	-	-	4 425
- na środki trwałe w budowie	0	-	-	-	10 907	10 907
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	112	0	10 096	10 208
- aport Ferrum Marketing	-	-	-	-	-	0
- likwidacja, sprzedaż	-	-	112	0	-	112
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	10 096	10 096
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>33 275</b>	<b>168 165</b>	<b>2 738</b>	<b>2 329</b>	<b>4 659</b>	<b>211 166</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>10 067</b>	<b>85 867</b>	<b>1 062</b>	<b>1 764</b>	<b>0</b>	<b>98 760</b>
Zmiany w roku	1 392	7 472	421	194	0	9 479
- amortyzacja za okres	1 392	7 472	533	194	-	9 591
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-	-112	-	-	-112
- aport Ferrum Marketing	-	-	-	-	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>11 459</b>	<b>93 339</b>	<b>1 483</b>	<b>1 958</b>	<b>0</b>	<b>108 239</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>21 816</b>	<b>74 826</b>	<b>1 255</b>	<b>371</b>	<b>4 659</b>	<b>102 927</b>

"FERRUM" S.A. w listopadzie 2011 roku przeniosła tytułem wkładu niepieniężnego do spółki zależnej Ferrum Marketing Sp. z o.o. własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa ustalona została zgodnie z wyceną na kwotę 53 698 tysięcy złotych. Wkład niepieniężny obejmował znaki towarowe słowno-graficzne Ferrum S.A. i ZKS Ferrum S.A. oraz składniki wyposażenia. Za aport "FERRUM" S.A. objęła 178 993 udziały o wartości nominalnej 300 zł.

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>16 670</b>	<b>16 562</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	16 670	16 562
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zwiększenia :	-	108
- nabycie akcji	-	-
- nabycie udziałów	-	108
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Zmniejszenia	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 670</b>	<b>16 670</b>
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	16 670	16 670
- aktywa dostępne do sprzedaży	-	-

**Nota 4 / Instrumenty finansowe /****Instrumenty finansowe według typu**

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2011</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 218	-	121 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 933	-	33 933
<b>Ogółem</b>	<b>155 151</b>	<b>-</b>	<b>155 151</b>

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2011</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	4 538	-	4 538
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	116 150	116 150
Kredyty i pożyczki	-	130 116	130 116
<b>Ogółem</b>	<b>4 538</b>	<b>246 266</b>	<b>250 804</b>

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

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2012</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	20	20
Należności handlowe oraz pozostałe należności	77 562	-	77 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 092	-	1 092
<b>Ogółem</b>	<b>78 654</b>	<b>20</b>	<b>78 674</b>

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2012</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	75 831	75 831
Kredyty i pożyczki	-	119 184	119 184
<b>Ogółem</b>	<b>-</b>	<b>195 015</b>	<b>195 015</b>

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

#### Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /

<b>Nieruchomość inwestycyjna</b>	<b>31.12.2012r.</b>	<b>31.12.2011r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>49 720</b>	<b>47 875</b>
- nieruchomość inwestycyjna	49 720	47 875
Zwiększenia :	-	-
- nabycie nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	469	1 845
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 189</b>	<b>49 720</b>

Na dzień 31.12.2012r. Spółka dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę na poziomie 50 189 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o:

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

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

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

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

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

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

**Nota 6 / Zapasy /**

<b>Zapasy</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Materiały	29 428	23 216
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-	-1 548
Półprodukty i produkty w toku	2 992	1 995
Produkty gotowe	59 847	57 417
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-	-
Towary	1 575	25 447
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>93 842</b>	<b>106 527</b>

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

Na 31.12.2012r. zapasy o wartości 45 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartych umów kredytowych z bankami. (nota 13).

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Należności handlowe brutto	73 853	120 975
Udzielone pożyczki	6 364	2 090
Kaucje wpłacone	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-2 655	-1 847
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>77 562</b>	<b>121 218</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	6 018	1 083
Zaliczki wpłacone	12 797	688
Pozostałe należności	12 579	5 775
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-4 767	-5 022
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>26 627</b>	<b>2 524</b>
<b>Ogółem</b>	<b>104 189</b>	<b>123 742</b>
Minus: część długoterminowa	4 000	-
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa</b>	<b>104 189</b>	<b>123 742</b>
<b>- w tym od jednostek powiązanych</b>	<b>24 284</b>	<b>14 108</b>

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>6 871</b>	<b>2 479</b>
Utworzenie odpisu	909	5 053
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	347	27
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	10	634
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>7 423</b>	<b>6 871</b>

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

**Struktura wiekowa należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Do 1 miesiąca	364	378
Od 1 do 3 miesięcy	149	-
Od 3 do 6 miesięcy	271	7
Od 6 do 12 miesięcy	132	58
Powyżej 12 miesięcy	1 739	1 396
<b>Ogółem</b>	<b>2 655</b>	<b>1 839</b>

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Do 1 miesiąca	4 180	6 327
Od 1 do 3 miesięcy	4 249	1 067
Od 3 do 6 miesięcy	873	887
Od 6 do 12 miesięcy	194	677
Powyżej 12 miesięcy	24	-
<b>Ogółem</b>	<b>9 520</b>	<b>8 958</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	61 412	73 688
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	10 149	45 530
- w walucie EURO	2 483	10 309
<b>Ogółem</b>	<b>71 561</b>	<b>119 218</b>

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	1 092	33 933
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>1 092</b>	<b>33 933</b>

## Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /

### Struktura kapitału podstawowego

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z Uchwałą nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia "FERRUM" S.A. z dnia 25 listopada 2010r. oraz Uchwałą Zarządu nr 278/VI/11 Spółka 7 września 2011r. rozpoczęła skup akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 1 386 386 akcji za kwotę 12 899 tys. zł.

### Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	8 098 363	33,00%	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi *	7 097 795	28,92%	7 097 795	28,92%
Akcje własne	701 727	2,86%	701 727	2,86%
Pozostali	8 645 367	35,22%	8 645 367	35,22%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

\* Podmioty powiązane posiadają 6 817 148 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,78% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 817 148 głosów, co stanowi 27,78% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

### Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	8 098 363	33,00%	8 098 363	33,00%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. oraz z podmiotami powiązanymi*	6 975 459	28,42%	6 975 459	28,42%
AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 228 045	5,00%	1 228 045	5,00%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	6 854 999	27,93%	6 854 999	27,93%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

\* Podmioty powiązane posiadają 6 704 616 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,32% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 704 616 głosów, co stanowi 27,32% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

### Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

#### Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

#### rezerwy

#### z tytułu:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 089	4 120
Rezerwy na odprawy emerytalne	359	1 063
<b>Razem</b>	<b>2 448</b>	<b>5 183</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	391	561
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	8
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	353	309
Pozostałe rezerwy	35	31
<b>Razem</b>	<b>779</b>	<b>909</b>

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2012r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okres, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu podstawy na poziomie 6,52 %, który został wyliczony na podstawie danych publikowanych corocznie przez Komisję Trójstronną dotyczących wysokości minimalnego wynagrodzenia.
- 3) Przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych z okresu 2008-2012 na poziomie 13,18%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

#### Średnia liczba pracowników

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Liczba pracowników	312	407

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

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	66 724	114 427
- wobec jednostek powiązanych	43 619	38 130
- zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	4 447	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 479	1 304
Zobowiązania pozostałe	181	419
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>75 831</b>	<b>116 150</b>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>10 410</b>	<b>9 975</b>
Przychody przysługujących okresów	3 175	2 762
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7 235	7 213
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	913	1 127
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	6 162	5 966
- zobowiązania pozostałe	160	120
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>86 241</b>	<b>126 125</b>
W tym część:		
Długoterminowa	<b>6 071</b>	<b>3 326</b>
Krótkoterminowa	<b>80 170</b>	<b>122 799</b>

**Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Do roku	1 250	667
Od roku do 5 lat	2 323	637
Powyżej 5 roku	906	-
<b>Razem</b>	<b>4 479</b>	<b>1 304</b>

**Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 479	1 304
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	26	54
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>4 505</b>	<b>1 358</b>

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

**Dotacje**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Nota 13 / Kredyty i pożyczki /**

	Kredyty i pożyczki		31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe			13 000	4 725
			13 000	4 725
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe			72 600	65 176
Kredyt w rachunku bieżącym			33 584	60 215
			106 184	125 391
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>119 184</b>	<b>130 116</b>

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

**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Złoty polski	119 184	130 116
<b>Ogółem</b>	<b>119 184</b>	<b>130 116</b>

**Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
O zmiennym oprocentowaniu: - wygasające w ciągu jednego roku	6 416	14 793

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

**Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami**

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu		Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2012			
INGBank Śląski S.A. Katowice	25 000	20 875	30.06.2015	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
INGBank Śląski S.A. Katowice	13 500	4 725	30.09.2014	1 M WIBOR+marża	Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
INGBank Śląski S.A. Katowice	25 000	18 694	31.05.2013	WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
BANK PEKAO S.A.	15 000	15 000	30.11.2013	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
Bank Millennium S.A.	15 000	14 890	06.06.2013	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	45 000	45 000	06.06.2013	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
<b>Razem</b>		<b>119 184</b>			

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

**Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	348 226	249 371
Przychody z pozostałej działalności	2 676	2 177
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	131 139	97 244
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>482 041</b>	<b>348 792</b>

**Nota 15 / Koszty według rodzaju /**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Amortyzacja	9 776	9 375
Zużycie materiałów i energii	291 625	209 909
Usługi obce	18 475	10 803
Podatki i opłaty	3 047	3 008
Wynagrodzenia	19 398	21 784
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 762	4 058
Pozostałe koszty rodzajowe	4 923	5 587
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>351 006</b>	<b>264 524</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 790	13 742
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 021	8
Koszty sprzedaży	13 928	6 677

Koszty ogólnego zarządu	9 491	12 178
Koszt własny sprzedanych produktów	<b>320 776</b>	<b>231 919</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	121 316	88 851
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>442 092</b>	<b>320 770</b>

**Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	73	103
Wynik na różnicach kursowych	-	2 553
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	-	468
Odwrócenie odpisów aktualizujących na materiały	1 547	-
Odszkodowania, reklamacje	275	127
Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych	1 616	487
Przychody z tyt. nadpłaty podatku od nieruchomości	-	198
Przychody z tyt. rozliczenia inwentaryzacji	126	-
Przychody z tyt. korekty VAT	-	141
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej	469	1 845
Inne przychody operacyjne	123	142
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 229</b>	<b>6 064</b>

**Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	380	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	402
Wynik na różnicach kursowych	1 920	-
Koszty z tyt. zabezpieczeń	619	373
Odszkodowania, reklamacje	4 804	77
Inne koszty operacyjne	71	122
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>7 794</b>	<b>974</b>

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

<b>Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tyt. zapłaty not odsetkowych	127	292
Przychody z tyt. odsetek od pożyczki	274	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>401</b>	<b>292</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Wynik na różnicach kursowych	2 399	2 894
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	8 634	6 341
Inne odsetki	424	115
Odsetki z działalności operacyjnej	45	3
Opłaty z tytułu factoringu	323	248
Prowizje od gwarancji bankowych	4	8
Inne koszty finansowe	104	14
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>11 933</b>	<b>9 623</b>

### Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>8 645</b>	<b>10 518</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku razem</b>	<b>21 401</b>	<b>21 794</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>12 756</b>	<b>11 276</b>

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 408</b>	<b>1 326</b>	<b>2 378</b>	<b>5 156</b>	<b>192</b>	<b>10 460</b>
a) zwiększenia	127	342	51	2 574	5	3 099
b) zmniejszenia	264	744	1 883	73	77	3 041
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>1 271</b>	<b>924</b>	<b>546</b>	<b>7 657</b>	<b>120</b>	<b>10 518</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>1 271</b>	<b>924</b>	<b>546</b>	<b>7 657</b>	<b>120</b>	<b>10 518</b>
a) zwiększenia	58	119	111	-	-	288
b) zmniejszenia	624	1 030	444	-	63	2 161
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>705</b>	<b>13</b>	<b>213</b>	<b>7 657</b>	<b>57</b>	<b>8 645</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomości inwestycyjną	Pozostałe	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>11 255</b>	<b>9 096</b>	<b>15</b>	<b>20 366</b>
a) zwiększenia	1 087	350	469	1 906
b) zmniejszenia	381	0	97	478
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>11 961</b>	<b>9 446</b>	<b>387</b>	<b>21 794</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>11 961</b>	<b>9 446</b>	<b>387</b>	<b>21 794</b>
a) zwiększenia	230	178	112	520
b) zmniejszenia	357	89	467	913
<b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>11 834</b>	<b>9 535</b>	<b>32</b>	<b>21 401</b>

**Nota 20 /Podatek dochodowy/**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Podatek odroczony	1 479	1 370
	<b>1 479</b>	<b>1 370</b>

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

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

**Nota 21 /Zysk na jedną akcję/**

**Podstawowy zysk na akcję**

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

**0**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-46	3 556
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 265 807	24 424 443
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>	<b>0,00</b>	<b>0,16</b>

**Rozwodniony zysk na akcję**

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

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

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Środki pieniężne w kasie	39	1 204
Środki pieniężne na rachunku bankowym	1 053	32 729
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>1 092</b>	<b>33 933</b>

**Odsetki i udziały w zyskach**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Odsetki zapłacone od kredytów i prowizje	8 634	6 342
Odsetki od leasingu	141	84
Należne i otrzymane dywidendy	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 775</b>	<b>6 426</b>

**Zmiana stanu zapasów**

	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Stan zapasów na początek roku	106 527	92 422
Stan zapasów na koniec roku (-)	-93 843	-106 527
<b>Razem</b>	<b>12 684</b>	<b>-14 105</b>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-55 353	112 026
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-33 650	-86 730
Odsetki, dywidendy	-	-
Splata kredytów, pożyczek	44 581	41 012
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-2 330	-422
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	4 538	2 398
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych</b>	<b>-42 214</b>	<b>68 284</b>

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

"FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2012r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 4 831 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS Ferrum Sp. z o.o. Umowy leasingu BRE LEASING SP.O.O..

W związku z zawarciem umów kredytowych przez ZKS Ferrum S.A. w BRE Banku Spółka Akcyjna Ferrum S.A. udzieliła poręczeń do wysokości kwot 13 500 tys. zł.

Ponadto Ferrum S.A. udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania wynikające z weksli Spółki ZKS Ferrum S.A. wystawionych w celu zabezpieczenia wierzytelności Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” Spółka Akcyjna z tytułu limitu gwarancji w wysokości 910 tys. zł.

W 2012 roku "FERRUM" S.A. poręczyła ZKS „FERRUM” S.A. zobowiązania wynikające z gwarancji bankowej w BRE Banku S.A. do wysokości kwoty 2 693 tys. zł.

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

Ferrum S.A. udzieliło poręczenia Spółce TECHNOFER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA TECHNOFER TRADING SPÓŁKA KOMANDYTOWO AKCYJNA tytułem Umowy leasingu BRE LEASING SP. Z O.O. w kwocie 3 874 tys. zł.

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

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

**Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/**

Stratę bilansową w wysokości 45 995,06 zł proponuje się pokryć z kapitału zapasowego

**Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi /  
DANE ZA ROK 2011**

a) Saldo rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	5 696	19
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	406	150
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	10 589	37 900
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	3	61
<b>Razem</b>	<b>16 694</b>	<b>38 130</b>

## b) Saldo pozostałych rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. S.A. – należności z tyt. pożyczki	2 090	-
W tym odpis aktualizujący	90	-
Razem	2 000	-

## c) Przychody z wzajemnych transakcji

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Produkty i usługi</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Pozostałe przychody</b>
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	8 095	-	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	897	2 315	-
HW PIETRZAK HOLDIG SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	15 637	-	-
NYSTAL S.A.	8	-	-
Razem	24 637	2 315	-

## d) Koszty wzajemnych transakcji

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Produkty i usługi</b>	<b>Towary i materiały</b>	<b>Pozostałe koszty</b>
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	1 897	9	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	373	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	126 243	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	49	-	-
Razem	1 946	126 625	-

**DANE ZA ROK 2012**

## a) Saldo rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	10 128	3 884
- w tym odpis aktualizujący		
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	270	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	13 256	39 416
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	3	319
Razem	23 657	43 619

## b) Saldo pozostałych rozrachunków

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Z.K.S. S.A. – należności z tyt. pożyczki	6 364	-
W tym odpis aktualizujący	364	-
Razem	6 000	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	1 022	12 141	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	163	3 453	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	13 501	-	908
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	49	-	-
<b>Razem</b>	<b>14 735</b>	<b>15 594</b>	<b>908</b>

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. sp. z o.o. (podmiot zależny)	3 655	10 833	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	-	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	242 640	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	997	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 652</b>	<b>253 473</b>	<b>-</b>

W roku 2012 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o.o. oraz ZKS Ferrum S.A., były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku "FERRUM" S.A. korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2012 wyniosła 268 tysięcy złotych.

Saldo zobowiązań na 31.12.2012 r. wyniosło 13 tysiące złotych.

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

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

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

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

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

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

W dniu 15 czerwca 2012 roku Spółka podpisała z MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu umowę o przeprowadzenie przeglądu i badania za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 50 tysiące złotych.

Kancelaria nie wykonywała innych czynności na rzecz Spółki.

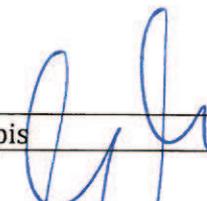
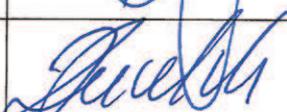
**Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/**

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-02-27	Grzegorz Szymczyk	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	
2013-02-27	Jarosław Zuzelski	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-02-27	Barbara Sterkowicz	Prokurent Główny Księgowy	