

**Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## Spis treści:

|                                                                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                                       | 4  |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                                                  | 5  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                                      | 6  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                 | 7  |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                    | 8  |
| INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....                              | 9  |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                                                    | 9  |
| 2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....                                                        | 9  |
| 3. Podstawa sporządzenia .....                                                                                                | 9  |
| 4. Metody wyceny aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przychodów i kosztów .....                             | 10 |
| 5. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Grupę .....                                           | 16 |
| 6. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę ..... | 17 |
| 7. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....                                                 | 17 |
| 8. Zarządzanie ryzykiem .....                                                                                                 | 18 |
| 9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym .....                                                                                     | 19 |
| DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                       | 21 |
| Nota 1 / Wartości niematerialne / .....                                                                                       | 21 |
| Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe / .....                                                                                      | 22 |
| Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe / .....                                                                                      | 23 |
| Nota 3 / Instrumenty finansowe / .....                                                                                        | 24 |
| Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna / .....                                                                                    | 25 |
| Nota 5 / Zapasy / .....                                                                                                       | 25 |
| Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....                                                                | 26 |
| Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....                                                                           | 27 |
| Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....                                                                         | 27 |
| Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania / .....                                                                                      | 28 |
| Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze / .....                                                                          | 28 |

|                                                                                                                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania / .....</b>                                                                                                                              | <b>29</b> |
| <b>Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe / .....</b>                                                                                                                                                 | <b>30</b> |
| <b>Nota 12 / Kredyty i pożyczki / .....</b>                                                                                                                                                             | <b>31</b> |
| <b>Nota 13 / Przychody ze sprzedaży / .....</b>                                                                                                                                                         | <b>32</b> |
| <b>Nota 13 a / Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna / .....</b>                                                                                                                              | <b>33</b> |
| <b>Nota 14 / Koszty według rodzaju / .....</b>                                                                                                                                                          | <b>33</b> |
| <b>Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne / .....</b>                                                                                                                                                 | <b>33</b> |
| <b>Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne / .....</b>                                                                                                                                                    | <b>34</b> |
| <b>Nota 17 / Przychody i koszty finansowe / .....</b>                                                                                                                                                   | <b>34</b> |
| <b>Nota 18 / Odroczony podatek dochodowy / .....</b>                                                                                                                                                    | <b>34</b> |
| <b>Nota 19 / Podatek dochodowy / .....</b>                                                                                                                                                              | <b>35</b> |
| <b>Nota 20 / Zysk/strata na jedną akcję / .....</b>                                                                                                                                                     | <b>35</b> |
| <b>Nota 21 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych / .....</b>                                                                                                                           | <b>36</b> |
| <b>Nota 22 / Aktywa i zobowiązania warunkowe / .....</b>                                                                                                                                                | <b>36</b> |
| <b>Nota 23 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat / .....</b> | <b>37</b> |
| <b>Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązanymi / .....</b>                                                                                                                                           | <b>37</b> |
| <b>Nota 25 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej / .....</b>                                                                                                 | <b>38</b> |
| <b>Nota 26 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych / .....</b>                                                                                       | <b>38</b> |
| <b>Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego / .....</b>                                                                                                                                         | <b>38</b> |
| <b>Nota 28 / Informacje dotyczące segmentów działalności / .....</b>                                                                                                                                    | <b>39</b> |

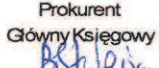
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                  | Nota | Stan na<br>31.12.2013r. | Stan na<br>31.12.2012r.<br>Przekształcone | Stan na<br>31.12.2012r.<br>Przed<br>przekształceniem |
|------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                    |      |                         |                                           |                                                      |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                          |      | <b>185 655</b>          | <b>181 947</b>                            | <b>181 947</b>                                       |
| 1. Aktywa niematerialne                                          | 1    | 7 642                   | 7 903                                     | 7 903                                                |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                        | 2ab  | 113 521                 | 115 216                                   | 115 216                                              |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne                                    | 5    | 58 828                  | 58 828                                    | 58 828                                               |
| 4. Należności długoterminowe                                     | 7    | 5 664                   | -                                         | -                                                    |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                       |      | <b>131 618</b>          | <b>200 497</b>                            | <b>205 030</b>                                       |
| 1. Zapasy                                                        | 6    | 53 454                  | 97 752                                    | 101 899                                              |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług                            | 7    | 70 966                  | 69 565                                    | 69 565                                               |
| 3. Pozostałe należności                                          | 7    | 4 828                   | 31 340                                    | 31 726                                               |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe                | 12   |                         | 20                                        | 20                                                   |
| 5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            | 8    | 2 370                   | 1 820                                     | 1 820                                                |
| <b>Aktywa razem</b>                                              |      | <b>317 273</b>          | <b>382 444</b>                            | <b>386 977</b>                                       |
| <b>PASYWA</b>                                                    |      |                         |                                           |                                                      |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                         | 9    | <b>101 255</b>          | <b>155 112</b>                            | <b>158 471</b>                                       |
| 1. Kapitał akcyjny                                               |      | 75 839                  | 75 839                                    | 75 839                                               |
| 2. Akcje własne                                                  |      | -12 899                 | -12 899                                   | -12 899                                              |
| 3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej |      | 65 051                  | 65 051                                    | 65 051                                               |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                 |      | 3 462                   | 3 462                                     | 3 462                                                |
| 5. Kapitał rezerwowy                                             |      | 19 851                  | 19 851                                    | 19 851                                               |
| 6. Pozostały kapitał zapasowy                                    |      | 9 149                   | 7 457                                     | 7 457                                                |
| 7. Niepodzielony wynik finansowy                                 |      | -5 286                  | -6 557                                    | -3 198                                               |
| 8. Zyski zatrzymane                                              |      | -53 912                 | 2 908                                     | 2 908                                                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                           |      | <b>27 676</b>           | <b>31 665</b>                             | <b>32 453</b>                                        |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 19   | 12 617                  | 8 642                                     | 9 430                                                |
| 2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze             | 10   | 2 994                   | 2 512                                     | 2 512                                                |
| 3. Kredyty i pożyczki                                            | 13   | 4 467                   | 14 417                                    | 14 417                                               |
| 4. Zobowiązania długoterminowe                                   | 11   | 7 598                   | 6 094                                     | 6 094                                                |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |      | <b>188 342</b>          | <b>195 667</b>                            | <b>196 053</b>                                       |
| 1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze            | 10   | 952                     | 952                                       | 952                                                  |
| 2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania                       |      | 1 457                   | 1 182                                     | 1 182                                                |
| 3. Kredyty i pożyczki                                            | 13   | 90 299                  | 111 101                                   | 111 101                                              |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                          | 11   | 73 031                  | 67 756                                    | 67 756                                               |
| 5. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego           |      | 127                     | -                                         | -                                                    |
| 6. Pozostałe zobowiązania                                        | 11   | 22 476                  | 14 676                                    | 15 062                                               |
| <b>Pasywa razem</b>                                              |      | <b>317 273</b>          | <b>382 444</b>                            | <b>386 977</b>                                       |

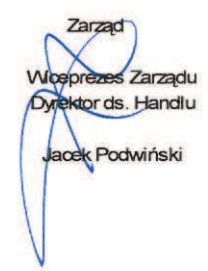
Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 17.03.2014 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Konrad Włateński

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Jacek Podwiński

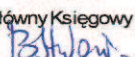
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju  
  
Włodzimierz Kaszałski

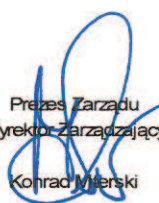
## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

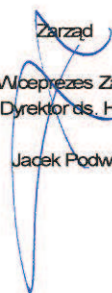
|                                                                      |      | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>31.12.2013r. | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>31.12.2012r. |
|----------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                      | Nota |                                               |                                               |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                      |      |                                               |                                               |
| <b>I. Przychody ze sprzedaży</b>                                     | 14   | <b>336 536</b>                                | <b>496 600</b>                                |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów                                  | 14   | 281 180                                       | 376 923                                       |
| 2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                       | 14   | 55 356                                        | 119 677                                       |
| <b>II. Koszt własny sprzedaży</b>                                    | 15   | <b>315 133</b>                                | <b>450 455</b>                                |
| 1. Koszt własny sprzedanych produktów                                | 15   | 262 859                                       | 340 621                                       |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 15   | 52 274                                        | 109 834                                       |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                 |      | <b>21 403</b>                                 | <b>46 145</b>                                 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne                                   | 16   | 8 978                                         | 6 564                                         |
| V. Koszty sprzedaży                                                  | 15   | 8 542                                         | 13 928                                        |
| VI. Koszty ogólnego zarządu                                          | 15   | 17 398                                        | 14 348                                        |
| VII. Pozostałe koszty operacyjne                                     | 17   | 45 984                                        | 8 453                                         |
| <b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                |      | <b>-41 543</b>                                | <b>15 980</b>                                 |
| IX. Przychody finansowe                                              | 18   | 2 461                                         | 599                                           |
| X. Koszty finansowe                                                  | 18   | 10 527                                        | 12 621                                        |
| <b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        |      | <b>-49 609</b>                                | <b>3 958</b>                                  |
| <b>XII. Podatek dochodowy</b>                                        | 20   | <b>4 303</b>                                  | <b>1 050</b>                                  |
| - podatek bieżący                                                    |      | 127                                           | -                                             |
| - podatek odroczony                                                  | 20   | 4 176                                         | 1 050                                         |
| <b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>        |      | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                 | 21   | 23 156 866                                    | 23 265 807                                    |
| Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą                                   | 21   | -2,33                                         | 0,12                                          |
| <b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b> |      |                                               |                                               |
| Właścicielom podmiotu dominującego                                   |      | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| Udziałowcom niekontrolującym                                         |      | -                                             | -                                             |

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

Katowice, 17.03.2014 r.

Sporządził  
  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Konrad Mierski

  
Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
Jacek Podwiński

  
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju  
Włodzisław Kasztalski

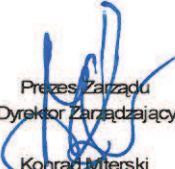
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

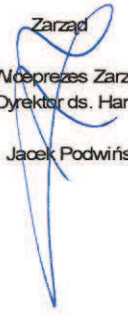
|                                                                            | Kwota za okres<br>od 01.01<br>do 31.12.2013r. | Kwota za okres<br>od 01.01<br>do 31.12.2012r. |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                              | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem                            | -                                             | -                                             |
| III. Podatek dochodowy od składników innych<br>całkowitych dochodów ogółem | -                                             | -                                             |
| IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu                          | -                                             | -                                             |
| <b>V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>                        | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające:</b>                              |                                               |                                               |
| <b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>                                  | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| <b>Udziałowcom niekontrolującym</b>                                        | -                                             | -                                             |

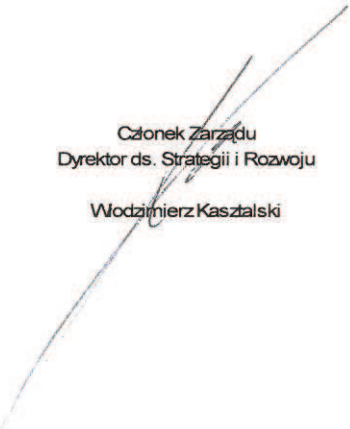
Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 1703.2014 r.

Sporządził  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Konrad Mierski

  
Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
Jacek Podwiński

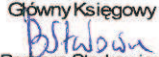
  
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju  
Włodzimierz Kasztalski

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

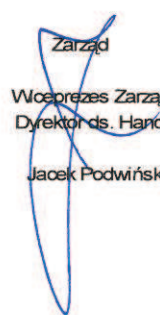
|                                                  | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostały kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Razem          | Kapitał własny razem |
|--------------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------------|
| <b>Za okres 01.01.-31.12.2012 r.</b>             |                 |              |                                                               |                               |                            |                   |                  |                |                      |
| Stan na 1 stycznia 2012r. przed przekształceniem | 75 839          | -6 197       | 65 051                                                        | 3 462                         | 23 569                     | 0                 | 390              | 162 114        | 162 114              |
| Korekta lat poprzednich                          |                 |              |                                                               |                               |                            |                   | -3 359           | -3 359         | -3 359               |
| Stan na 1 stycznia 2012 r.                       | 75 839          | -6 197       | 65 051                                                        | 3 462                         | 23 569                     | 0                 | -2 969           | 158 755        | 158 755              |
| Podział zysku za 2011 r.                         |                 |              |                                                               |                               | 3 739                      |                   | -3 739           |                |                      |
| Rozliczenie wyniku z roku poprzedniego           |                 |              |                                                               |                               |                            |                   | 151              | 151            | 151                  |
| Utworzenie kapitału rezerwowego                  |                 |              |                                                               |                               | -19 851                    | 19 851            |                  |                |                      |
| Zakup akcji własnych                             |                 | -6 702       |                                                               |                               |                            |                   |                  | -6 702         | -6 702               |
| Całkowite dochody za rok 2012                    |                 |              |                                                               |                               |                            |                   | 2 908            | 2 908          | 2 908                |
| <b>Razem całkowite dochody za rok 2012</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>                                                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                   | <b>0</b>          | <b>- 680</b>     |                |                      |
| Stan na 31 grudnia 2012 r.                       | 75 839          | -12 899      | 65 051                                                        | 3 462                         | 7 457                      | 19 851            | -3 649           | 155 112        | 155 112              |
| <b>Za okres 01.01.-31.12.2013 r.</b>             |                 |              |                                                               |                               |                            |                   |                  |                |                      |
| Stan na 1 stycznia 2013 r.                       | 75 839          | -12 899      | 65 051                                                        | 3 462                         | 7 457                      | 19 851            | -3 649           | 155 112        | 155 112              |
| Podział wyniku 2012 r.                           |                 |              |                                                               |                               | 1 692                      |                   | -1 692           |                |                      |
| Korekty konsolidacyjne                           |                 |              |                                                               |                               |                            |                   | 55               | 55             | 55                   |
| Całkowite dochody za rok 2013                    |                 |              |                                                               |                               |                            |                   | -53 912          | -53 912        | -53 912              |
| <b>Razem całkowite dochody za rok 2013</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>                                                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                   | <b>0</b>          | <b>-53 912</b>   | <b>-53 912</b> | <b>-53 912</b>       |
| Stan na 31 grudnia 2013 r.                       | 75 839          | -12 899      | 65 051                                                        | 3 462                         | 9 149                      | 19 851            | -59 198          | 101 255        | 101 255              |

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

Katowice, 17.03.2014 r.

Sporządził  
  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Konrad Wierski

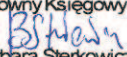
Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Jacek Podwiński

Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju  
  
Włodzimierz Kaszański

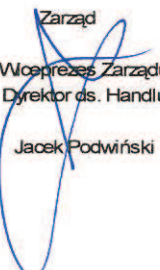
## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                  | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>31.12.2013r. | Kwota za okres<br>od 01.01 do<br>31.12.2012r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                               |                                               |                                               |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                    | <b>-53 912</b>                                | <b>2 908</b>                                  |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                         | <b>109 148</b>                                | <b>4 656</b>                                  |
| 1. Amortyzacja                                                                                   | 11 950                                        | 11 223                                        |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                      | 1                                             | -28                                           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach                                                                   | 6 873                                         | 9 120                                         |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                    | -178                                          | -52                                           |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                           | 2 022                                         | -3 655                                        |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                          | 44 299                                        | 10 146                                        |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                       | 19 832                                        | 24 473                                        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                       | 20 027                                        | -43 037                                       |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                       | 19                                            | 19                                            |
| 10. Zmiana stanu podatku odroczonego                                                             | 2 910                                         | 1 826                                         |
| 11. Rozliczenie instrumentów pochodnych                                                          | 20                                            | -4 538                                        |
| 12. Inne korekty- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe                                     | 1 373                                         | -841                                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)<br/>- metoda pośrednia</b> | <b>55 236</b>                                 | <b>7 564</b>                                  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                             |                                               |                                               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                 | <b>346</b>                                    | <b>65</b>                                     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 346                                           | 60                                            |
| 2. Inne wpływy inwestycyjne                                                                      | -                                             | 5                                             |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                               | <b>10 346</b>                                 | <b>10 862</b>                                 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                             | 10 335                                        | 10 862                                        |
| 2. Inne wydatki inwestycyjne                                                                     | 11                                            | -                                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                        | <b>-10 000</b>                                | <b>-10 797</b>                                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                |                                               |                                               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                 | <b>12 216</b>                                 | <b>42 637</b>                                 |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                            | 12 216                                        | 42 637                                        |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                               | <b>56 901</b>                                 | <b>72 504</b>                                 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                    | 47 002                                        | 50 583                                        |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                       | 2 906                                         | 1 826                                         |
| 3. Odsetki                                                                                       | 6 993                                         | 9 394                                         |
| 4. Inne wydatki finansowe                                                                        | -                                             | 4 000                                         |
| 4. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                             | -                                             | 6 701                                         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                           | <b>-44 685</b>                                | <b>-29 867</b>                                |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                               | <b>551</b>                                    | <b>-33 100</b>                                |
| <b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                               | <b>550</b>                                    | <b>-33 072</b>                                |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                     | -1                                            | 28                                            |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                    | <b>1 820</b>                                  | <b>34 892</b>                                 |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>                                      | <b>2 370</b>                                  | <b>1 820</b>                                  |

Noty przedstawione na stronach 9-39 stanowią integralną część niniejszego rocznego sprawozdania  
Katowice, 17.03.2014 r.

Sporządził  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Konrad Włterski

  
Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
Jacek Podwiński

  
Członek Zarządu  
Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju  
Włodzimierz Kasztalski

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

### 1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe: "FERRUM" S.A. jest spółką akcyjną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Polsce.

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

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2013 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2012 roku oraz okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

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

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

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. w 2013 roku był następujący :

- |                          |   |                                                      |
|--------------------------|---|------------------------------------------------------|
| - Grzegorz Szymczyk      | - | Prezes Zarządu – pełnił funkcję do 14.11.2013 r.     |
| - Konrad Mitterski       | - | Prezes Zarządu – pełnił funkcję od 14.11.2013 r.     |
| - Jarosław Zuzelski      | - | Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję do 14.11.2013 r. |
| - Włodzimierz Kasztalski | - | Członek Zarządu – pełnił funkcję od 14.11.2013 r.    |

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. na dzień sporządzenia raportu był następujący :

- |                          |   |                    |
|--------------------------|---|--------------------|
| - Konrad Mitterski       | - | Prezes Zarządu     |
| - Jacek Podwiński        | - | Wiceprezes Zarządu |
| - Włodzimierz Kasztalski | - | Członek Zarządu    |

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 31.12.2013 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 – pełnił funkcję do 19.07.2013 r., |
| - Sławomir Pietrzak    | - | Członek Rady Nadzorczej,                                   |
| - Surojit Ghosh        | - | Członek Rady Nadzorczej – pełnił funkcję od 19.07.2013 r.  |

### 3. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "FERRUM" S.A. zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię

Europejską (UE) . Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych.

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

##### **Konsolidacja**

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

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

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

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

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

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych jak również walutą prezentacji Grupy.

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

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

- 31.12.2013r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2012 tj. 4,1472 zł

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

2012r. - 4,1735 zł

2013r. - 4,2110 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2012 roku - 1 EUR = 4,0882 PLN, na 31.12.2013 roku - 1 EUR = 4,1472 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 2012 r. - 1EUR=4,1735 PLN, a za 12 miesięcy 2013 r. - 1EUR=4,2110 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 2012 r. - 1EUR= 4,1735 PLN, a za 12 miesięcy 2013 r. - 1EUR=4,2110 PLN.

##### **Wartości niematerialne**

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

Stosowane roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

-prawo wieczystego użytkowania gruntu – 99 lat ,

-koszty prac rozwojowych w ciągu – 20 lat,

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

-pozostałych wartości niematerialnych w ciągu - 5 lat

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

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

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

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

Aktywa amortyzowane są poddawane przeglądowi pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący

z tytułu utraty wartości wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej

o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

## Nieruchomości inwestycyjne

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

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

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności.

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

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

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

## Zapasy

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

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

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

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

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

## **Instrumenty finansowe**

### **1) Aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Środki pieniężne**

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

### **2) Zobowiązania finansowe**

#### **Zobowiązania handlowe**

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

#### **Kredyty i pożyczki**

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

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

## **Zobowiązania długoterminowe**

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

## **Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Kapitały**

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

Nabycie akcji własnych.

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

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

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

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

## **Rezerwy na zobowiązania**

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

## **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

## **Dotacje**

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

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

## Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

## Zysk lub strata netto na akcję

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

## 5. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Grupę

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Spółkę przy sporządzeniu sprawozdań finansowych za rok 2013 :

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: - Ujawnienie informacji” - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”;
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”;

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe;
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF opublikowane w maju 2012 roku.

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

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

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

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

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”;
- Z- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”;
- zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”;
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne”;
- Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienia wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych;
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”.

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

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

Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013r oraz okresy porównywalne.

Grupa dokonała korekty sprawozdań z lat poprzednich w wyniku retrospektywnego ujęcia korekty błędu z tytułu wyceny zapasów produktów gotowych. Uwzględnione w wyniku lat ubiegłych przeszacowanie produktów gotowych spowodowało przekształcenie danych porównawczych w pozycjach:

|                                                                                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| - wyniku niepodzielonego z lat ubiegłych – <b>zmniejszenie pasywów</b>         | 3.359 tys. zł. |
| - rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego – <b>zmniejszenie pasywów</b> | 788 tys. zł.   |
| - zapasów produktów gotowych – <b>zmniejszenie aktywów</b>                     | 4.147 tys. zł. |

Przeszacowanie produktów gotowych wpłynęło bezpośrednio na zwiększenie wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego w kwocie 788 tys. zł. W związku, że aktywa i zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacji, w sprawozdaniu finansowym zmniejszeniu uległa pozycja rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 788 tys. zł.

Grupa dokonała zmiany prezentacji odsetek od leasingu:

- w sprawozdaniu za rok 2012 zakończony 31.12.2012 dokonano zmiany prezentacji kwoty 386 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie stanu w pozycji inne zobowiązania w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmniejszenie stanu pozycji inne należności kwoty 386 tysięcy złotych.

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

## 8. Zarządzanie ryzykiem

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

### a) Ryzyko zmiany kursów walut

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

| Wartość ekspozycji w walucie 2013 |        | Kurs waluty na<br>31.12.2013 r. | Zmiana kursu waluty o:<br>-1%                      1% |      |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------------------------------------------|------|
| Należności handlowe 2013          |        |                                 |                                                       |      |
| EUR                               | 10 439 | 4,1472                          | -433                                                  | 433  |
| Zobowiązania handlowe 2013        |        |                                 |                                                       |      |
| EUR                               | 11 610 | 4,1472                          | 481                                                   | -481 |
| Wartość ekspozycji w walucie 2012 |        | Kurs waluty na<br>31.12.2012 r. | Zmiana kursu waluty o:<br>-1%                      1% |      |
| Należności handlowe               |        |                                 |                                                       |      |
| EUR                               | 2 625  | 4,0882                          | -107                                                  | 107  |
| Zobowiązania handlowe             |        |                                 |                                                       |      |
| EUR                               | 6 308  | 4,0882                          | 258                                                   | -258 |

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

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

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych przed ich zwiększeniem w wyniku wzrostu stóp procentowych. Kredyty oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej. Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe i stabilny poziom stóp procentowych w ostatnim okresie można stwierdzić, iż ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

| 31.12. 2013 r.     |                                  |                                    |                                     |
|--------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Bank               | zmiana oprocent.<br>kredytu o 1% | zmiana oprocent.<br>kredytu o 0,5% | zmiana oprocent.<br>kredytu o -0,5% |
| Kredyty i pożyczki | 948                              |                                    | -474                                |
| Leasing finansowy  | 73                               |                                    | -37                                 |
| 31.12. 2012 r.     |                                  |                                    |                                     |
| Kredyty i pożyczki | 1 255                            |                                    | -627                                |
| Leasing finansowy  | 45                               |                                    | -23                                 |

### c) Ryzyko kredytowe

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

Grupa nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

Grupa zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Grupę jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego Grupa na bieżąco monitoruje stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

Grupa korzysta z usług faktoringu z regresem i bez regresu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. usługa dotyczyła należności o wartości nominalnej w kwocie 13 518 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 wartość nominalna należności wynosiła 4 447 tys. zł.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

### d) Ryzyko płynności

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

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

| <b>Stan na 31 grudnia 2013</b>                                                           | <b>Poniżej<br/>jednego<br/>roku</b> | <b>Od roku do<br/>2 lat</b> | <b>Od 2 do 5<br/>lat</b> | <b>Ponad 5 lat</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|
| Kredyty i pożyczki                                                                       | 90 299                              | 4 467                       | -                        | -                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe<br>zobowiązania                                     | 103 105                             | -                           | -                        | -                  |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                                                 | 2 265                               | 3 463                       | 1 564                    | -                  |
| Przeznaczone do obrotu i rozliczane w<br>kwotach netto finansowe instrumenty<br>pochodne | -                                   | -                           | -                        | -                  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012</b>                                                           |                                     |                             |                          |                    |
| Kredyty i pożyczki                                                                       | 111 101                             | 12 925                      | 1 492                    | -                  |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe<br>zobowiązania                                     | 88 912                              | -                           | -                        | -                  |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                                                 | 1 284                               | 881                         | 1 476                    | 906                |
| Przeznaczone do obrotu i rozliczane w<br>kwotach netto finansowe instrumenty<br>pochodne | -                                   | -                           | -                        | -                  |

## 9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

|                                           | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty ogółem                            | 94 766        | 125 518       |
| minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -2 370        | -1 820        |
| Zadłużenie netto                          | 92 396        | 123 698       |
| Kapitał własny razem                      | 101 255       | 155 112       |
| Kapitał ogółem                            | 193 651       | 278 810       |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                | <b>48%</b>    | <b>44%</b>    |

## DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 / Wartości niematerialne /

| Wartości niematerialne       | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Koszty prac rozwojowych w realizacji | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Inne wartości niematerialne oprogramowanie | Razem wartości niematerialne |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Wartość brutto na</b>     |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>01 stycznia 2012 roku</b> | <b>764</b>                           | <b>4 640</b>                         | <b>5 481</b>                         | <b>771</b>                                 | <b>11 656</b>                |
| Zwiększenia                  | -                                    | 108                                  | 4 748                                | 36                                         | 4 892                        |
| Zmniejszenia                 | -                                    | 4 748                                | -                                    | 319                                        | 5 067                        |
| <b>Wartość brutto na</b>     |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2012 roku</b>  | <b>764</b>                           | <b>-</b>                             | <b>10 229</b>                        | <b>488</b>                                 | <b>11 481</b>                |
| <b>Wartość umorzenia na</b>  |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>01 stycznia 2012 roku</b> | <b>340</b>                           | <b>-</b>                             | <b>2 569</b>                         | <b>768</b>                                 | <b>3 677</b>                 |
| Zwiększenia                  | 36                                   | -                                    | 170                                  | 14                                         | 220                          |
| Zmniejszenia                 | -                                    | -                                    | -                                    | 319                                        | 319                          |
| <b>Wartość umorzenia na</b>  |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2012 roku</b>  | <b>376</b>                           | <b>-</b>                             | <b>2 739</b>                         | <b>463</b>                                 | <b>3 578</b>                 |
| <b>Wartość netto na</b>      |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2012 roku</b>  | <b>388</b>                           | <b>-</b>                             | <b>7 490</b>                         | <b>25</b>                                  | <b>7 903</b>                 |
| <b>Wartość brutto na</b>     |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>01 stycznia 2013 roku</b> | <b>764</b>                           | <b>-</b>                             | <b>10 229</b>                        | <b>488</b>                                 | <b>11 481</b>                |
| Zwiększenia                  | -                                    | -                                    | -                                    | 610                                        | 610                          |
| Zmniejszenia                 | -                                    | -                                    | 437                                  | -                                          | 437                          |
| <b>Wartość brutto na</b>     |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2013 roku</b>  | <b>764</b>                           | <b>-</b>                             | <b>9 792</b>                         | <b>1 098</b>                               | <b>11 654</b>                |
| <b>Wartość umorzenia na</b>  |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>01 stycznia 2013 roku</b> | <b>376</b>                           | <b>-</b>                             | <b>2 739</b>                         | <b>463</b>                                 | <b>3 578</b>                 |
| Zwiększenia                  | 34                                   | -                                    | 645                                  | 191                                        | 870                          |
| Zmniejszenia                 | -                                    | -                                    | 436                                  | -                                          | 436                          |
| <b>Wartość umorzenia na</b>  |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2013 roku</b>  | <b>410</b>                           | <b>-</b>                             | <b>2 948</b>                         | <b>654</b>                                 | <b>4 012</b>                 |
| <b>Wartość netto na</b>      |                                      |                                      |                                      |                                            |                              |
| <b>31 grudnia 2013 roku</b>  | <b>354</b>                           | <b>-</b>                             | <b>6 844</b>                         | <b>444</b>                                 | <b>7 642</b>                 |

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

|                                                   | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 645           | 174           |
| Koszty sprzedaży                                  | -             | -             |
| Koszty administracyjne                            | 225           | 46            |
| <b>Razem</b>                                      | <b>870</b>    | <b>220</b>    |

Grupa posiada grunty użytkowane wieczysto o powierzchni 371 927 m<sup>2</sup>.

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

|                  | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Do roku          | 623                  | 623                  |
| Od roku do 5 lat | 2 493                | 2 493                |
| Powyżej 5 lat    | 44 404               | 45 027               |

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

| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                           | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 27 758               | 27 591               |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 80 110               | 77 130               |
| - środki transportu                                     | 1 032                | 1 389                |
| - inne środki trwałe                                    | 4 621                | 9 106                |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>113 521</b>       | <b>115 216</b>       |

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie w kwocie 1 373 tys. zł.

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

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

|                                                   | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 10 466               | 10 404               |
| Koszty sprzedaży                                  | -                    | -                    |
| Koszty administracyjne                            | 614                  | 599                  |
| <b>Razem</b>                                      | <b>11 080</b>        | <b>11 003</b>        |

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

|                                                     | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | Środki trwałe<br>razem |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>1. WARTOŚĆ POZATKOWA</b>                         |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>                     | <b>41 174</b>                                               | <b>168 870</b>                        | <b>2 569</b>      | <b>6 271</b>          | <b>3 532</b>               | <b>222 416</b>         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                           | 986                                                         | 8 489                                 | 604               | 383                   | 13 635                     | 24 097                 |
| - nakłady na oddane środki trwałe do<br>użytkowania | 986                                                         | 4 279                                 | 389               | 383                   | -                          | 6 037                  |
| -leasing                                            | -                                                           | 4 210                                 | 215               | -                     | -                          | 4 425                  |
| - nakłady na remont                                 | -                                                           | -                                     | -                 | -                     | 18                         | 18                     |
| - na środki trwałe w budowie                        | -                                                           | -                                     | -                 | -                     | 13 617                     | 13 617                 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                          | 9                                                           | 53                                    | 112               | 103                   | 10 133                     | 10 410                 |
| - likwidacja                                        | -                                                           | -                                     | 112               | -                     | 37                         | 149                    |
| -inne-przemieszczenie wewnętrzne                    | 9                                                           | 53                                    | -                 | 103                   | 10 096                     | 10 261                 |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                     | <b>42 151</b>                                               | <b>177 306</b>                        | <b>3 061</b>      | <b>6 551</b>          | <b>7 034</b>               | <b>236 103</b>         |
| <b>2. UMORZENIE</b>                                 |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>                     | <b>12 778</b>                                               | <b>92 153</b>                         | <b>1 228</b>      | <b>3 990</b>          | <b>0</b>                   | <b>110 149</b>         |
| Zmiany w roku                                       | 1 782                                                       | 8 023                                 | 444               | 489                   | 0                          | 10 738                 |
| - amortyzacja za okres                              | 1 788                                                       | 8 069                                 | 556               | 590                   | -                          | 11 003                 |
| - umorzenie - likwidacja, sprzedaż                  | -6                                                          | -46                                   | -112              | -101                  | -                          | -265                   |
| - przemieszczenia                                   | -                                                           | -                                     | -                 | -                     | -                          | -                      |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                     | <b>14 560</b>                                               | <b>100 176</b>                        | <b>1 672</b>      | <b>4 479</b>          | <b>0</b>                   | <b>120 887</b>         |
| <b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>                             |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                     | <b>27 591</b>                                               | <b>77 130</b>                         | <b>1 389</b>      | <b>2 072</b>          | <b>7 034</b>               | <b>115 216</b>         |
| <b>1. WARTOŚĆ POZATKOWA</b>                         |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>                     | <b>42 151</b>                                               | <b>177 306</b>                        | <b>3 061</b>      | <b>6 551</b>          | <b>7 034</b>               | <b>236 103</b>         |
| a) zwiększenia (z tytułu)                           | 1 990                                                       | 11 426                                | 175               | 68                    | 19                         | 13 678                 |
| - nakłady na oddane środki trwałe do<br>użytkowania | 1 692                                                       | 3 034                                 | 174               | 25                    | 0                          | 4 925                  |
| -leasing                                            | -                                                           | 376                                   | -                 | -                     | -                          | 376                    |
| -inne                                               | -5                                                          | -                                     | 1                 | 4                     | 19                         | 19                     |
| - na środki trwałe w budowie                        | 303                                                         | 8 016                                 | -                 | 39                    | -                          | 8 358                  |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                          | 0                                                           | 108                                   | 522               | 46                    | 2 740                      | 3 416                  |
| - likwidacja, sprzedaż                              | -                                                           | 108                                   | 522               | 46                    | -                          | 676                    |
| -inne-przemieszczenie wewnętrzne                    | -                                                           | -                                     | -                 | -                     | 2 740                      | 2 740                  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                     | <b>44 141</b>                                               | <b>188 624</b>                        | <b>2 714</b>      | <b>6 573</b>          | <b>4 313</b>               | <b>246 365</b>         |
| <b>2. UMORZENIE</b>                                 |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>                     | <b>14 560</b>                                               | <b>100 176</b>                        | <b>1 672</b>      | <b>4 479</b>          | <b>0</b>                   | <b>120 887</b>         |
| Zmiany w roku                                       | 1 823                                                       | 8 338                                 | 10                | 413                   | 1 373                      | 11 957                 |
| - amortyzacja za okres                              | 1 823                                                       | 8 415                                 | 408               | 434                   | -                          | 11 080                 |
| - umorzenie - likwidacja, sprzedaż                  | -                                                           | -77                                   | -398              | -21                   | -                          | -496                   |
| - odpis aktualizujący                               | -                                                           | -                                     | -                 | -                     | 1 373                      | 1 373                  |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                     | <b>16 383</b>                                               | <b>108 514</b>                        | <b>1 682</b>      | <b>4 892</b>          | <b>1 373</b>               | <b>132 844</b>         |
| <b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>                             |                                                             |                                       |                   |                       |                            |                        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                     | <b>27 758</b>                                               | <b>80 110</b>                         | <b>1 032</b>      | <b>1 681</b>          | <b>2 940</b>               | <b>113 521</b>         |

**Nota 3 / Instrumenty finansowe /**

|                                                  | Pożyczki i<br>należności                                                  | Aktywa finansowe<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy | Ogółem         |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>31 grudnia 2012</b>                           |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji</b>     |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Finansowej</b>                                |                                                                           |                                                                               |                |
| Pochodne instrumenty finansowe                   | 20                                                                        | -                                                                             | 20             |
| Należności handlowe oraz pozostałe<br>należności | 100 905                                                                   | -                                                                             | 100 905        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 1 820                                                                     | -                                                                             | 1 820          |
| <b>Ogółem</b>                                    | <b>102 745</b>                                                            | <b>-</b>                                                                      | <b>102 745</b> |
| <hr/>                                            |                                                                           |                                                                               |                |
|                                                  | Zobowiązania<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy | Zobowiązania<br>handlowe<br>i inne zobowiązania<br>finansowe                  | Ogółem         |
| <b>31 grudnia 2012</b>                           |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Zobowiązania według sprawozdania z</b>        |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>sytuacji finansowej</b>                       |                                                                           |                                                                               |                |
| Pochodne instrumenty finansowe                   | -                                                                         | -                                                                             | -              |
| Zobowiązania handlowe i inne<br>zobowiązania     | -                                                                         | 88 526                                                                        | 88 526         |
| Kredyty i pożyczki                               | -                                                                         | 125 518                                                                       | 125 518        |
| <b>Ogółem</b>                                    | <b>-</b>                                                                  | <b>214 044</b>                                                                | <b>214 044</b> |
| <hr/>                                            |                                                                           |                                                                               |                |
|                                                  | Pożyczki i<br>należności                                                  | Aktywa finansowe<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy | Ogółem         |
| <b>31 grudnia 2013</b>                           |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji</b>     |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Finansowej</b>                                |                                                                           |                                                                               |                |
| Pochodne instrumenty finansowe                   | -                                                                         | -                                                                             | -              |
| Należności handlowe oraz pozostałe<br>należności | 81 458                                                                    | -                                                                             | 81 458         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 2 370                                                                     | -                                                                             | 2 370          |
| <b>Ogółem</b>                                    | <b>83 828</b>                                                             | <b>-</b>                                                                      | <b>83 828</b>  |
| <hr/>                                            |                                                                           |                                                                               |                |
|                                                  | Zobowiązania<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy | Zobowiązania<br>handlowe i inne<br>zobowiązania<br>finansowe                  | Ogółem         |
| <b>31 grudnia 2013</b>                           |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>Zobowiązania według sprawozdania z</b>        |                                                                           |                                                                               |                |
| <b>sytuacji finansowej</b>                       |                                                                           |                                                                               |                |
| Pochodne instrumenty finansowe                   | -                                                                         | -                                                                             | -              |
| Zobowiązania handlowe i inne<br>zobowiązania     | -                                                                         | 103 105                                                                       | 103 105        |
| Kredyty i pożyczki                               | -                                                                         | 94 766                                                                        | 94 766         |
| <b>Ogółem</b>                                    | <b>-</b>                                                                  | <b>197 871</b>                                                                | <b>197 871</b> |

Grupie nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

#### Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna /

| <b>Nieruchomość inwestycyjna</b>                       | <b>31.12.2013r</b> | <b>31.12.2012r.</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                         | <b>58 828</b>      | <b>57 988</b>       |
| - nieruchomość inwestycyjna                            | 58 828             | 57 988              |
| Zwiększenia :                                          | -                  | 840                 |
| - przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości | -                  | -                   |
| - wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej          | -                  | 840                 |
| Zmniejszenia                                           | -                  | -                   |
| - zbycie nieruchomości                                 | -                  | -                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                           | <b>58 828</b>      | <b>58 828</b>       |

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

Dokonana wycena jest aktualna na 31.12.2013, z uwagi na brak zmian cen rynkowych nieruchomości.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o:

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

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

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

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

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

#### Nota 5 / Zapasy /

| <b>Zapasy</b>                                           | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.<br/>przekształcone</b> | <b>Korekta lat<br/>poprzednich</b> | <b>31.12.2012 r.<br/>przed<br/>przekształceniem</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Materiały                                               | 20 161               | 31 974                                  |                                    | 31 974                                              |
| Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów        | -1 994               | -311                                    |                                    | -311                                                |
| Półprodukty i produkty w toku                           | 10 299               | 8 814                                   |                                    | 8 814                                               |
| Odpis aktualizujący produkcję w toku                    | -724                 | -                                       |                                    | -                                                   |
| Produkty gotowe                                         | 32 333               | 59 847                                  |                                    | 59 847                                              |
| Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych | -6 712               | -4 147                                  | -4 147                             | -                                                   |
| Towary                                                  | 91                   | 1 575                                   |                                    | 1 575                                               |
| <b>Zapasy netto razem</b>                               | <b>53 454</b>        | <b>97 752</b>                           | <b>-4 147</b>                      | <b>101 899</b>                                      |

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

|                                                                            | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r.  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Należności handlowe brutto                                                 | 77 568        | 72 758         |
| Udzielone pożyczki                                                         | 6 678         | -              |
| Kaucje wpłacone                                                            | -             | -              |
| Należności z tyt. dywidendy                                                | -             | -              |
| Minus: odpis aktualizujący wartości należności                             | -6 784        | -3 193         |
| <b>Należności finansowe netto</b>                                          | <b>77 462</b> | <b>69 565</b>  |
| Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń                      | 3 126         | 6 295          |
| Zaliczki wpłacone                                                          | -             | 12 797         |
| Pozostałe należności                                                       | 3 828         | 19 793         |
| Minus: odpisy aktualizujące wartość należności                             | -2 958        | -7 545         |
| <b>Należności niefinansowe netto</b>                                       | <b>3 996</b>  | <b>31 340</b>  |
| <b>Ogółem</b>                                                              | <b>81 458</b> | <b>100 905</b> |
| Minus: część długoterminowa                                                | 5 664         | -              |
| <b>Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa</b> | <b>75 794</b> | <b>100 905</b> |
| <b>- w tym od jednostek powiązanych</b>                                    | <b>19 615</b> | <b>8 213</b>   |

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

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

|                     | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---------------------|---------------|---------------|
| Do 1 miesiąca       | 1 523         | 101           |
| Od 1 do 3 miesięcy  | 166           | 149           |
| Od 3 do 6 miesięcy  | 33            | 271           |
| Od 6 do 12 miesięcy | 2 315         | 247           |
| Powyżej 12 miesięcy | 2 747         | 2 425         |
| <b>Ogółem</b>       | <b>6 784</b>  | <b>3 193</b>  |

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

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

|                                                      | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>            | <b>10 738</b> | <b>11 049</b> |
| Utworzenie odpisu                                    | 9 453         | 1 059         |
| Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne | 9 732         | 532           |
| Zapłata należności i odsetek                         | 717           | 838           |
| <b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>              | <b>9 742</b>  | <b>10 738</b> |

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

|                                                     | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| W walucie polskiej (złoty polski)                   | 27 670        | 58 835        |
| W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł) | 43 296        | 10 730        |
| - w walucie EURO                                    | 10 439        | 2 625         |
| <b>Ogółem</b>                                       | <b>70 966</b> | <b>69 565</b> |

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

|                                  | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 2 370         | 1 820         |
| <b>Środki pieniężne razem</b>    | <b>2 370</b>  | <b>1 820</b>  |

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

**Struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

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 31.12.2012r.**

| Akcjonariusz                                                                        | Ilość akcji       | % udział w<br>kapitale<br>zakładowym | Ilość<br>głosów na<br>WZ | % udział w<br>ogólnej liczbie<br>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.<br>Return S.A. wraz z podmiotami<br>powiązanymi * | 6 975 459         | 28,42%                               | 6 975 459                | 28,42%                                        |
| AEGON Powszechne Towarzystwo<br>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.

## Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2013r.

| 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.                                               | 11 675 842        | 47,57%                         | 11 675 842         | 47,57%                                  |
| 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%                                  |
| Akcje własne                                                                 | 1 386 386         | 5,65%                          | 1 386 386          | 5,65%                                   |
| Pozostali                                                                    | 4 505 565         | 18,36%                         | 4 505 565          | 18,36%                                  |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>24 543 252</b> | <b>100,00%</b>                 | <b>24 543 252</b>  | <b>100,00%</b>                          |

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

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

## Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania/

|                                              | Rezerwa na kary umowne | Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|----------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>          | -                      | -                                | <b>1 182</b>      | <b>1 182</b> |
| W tym:                                       |                        |                                  |                   |              |
| Krótkoterminowe                              | -                      | -                                | 1 182             | 1 182        |
| Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów |                        |                                  |                   |              |
| - Utworzenie dodatkowych rezerw              | 985                    | -                                | 437               | 1 422        |
| <b>Rozwiązanie rezerw</b>                    |                        |                                  |                   |              |
| W tym:                                       |                        |                                  |                   |              |
| - w części wykorzystanej                     | -                      | -                                | -1 147            | -1 147       |
| - części niewykorzystanej                    | -                      | -                                | -                 | -            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>          | <b>985</b>             | -                                | <b>472</b>        | <b>1 457</b> |
| W tym:                                       |                        |                                  |                   |              |
| Krótkoterminowe                              | 985                    | -                                | 472               | 1 457        |

## Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej  
rezerwy  
z tytułu:

|                                 | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |               |               |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | 2 502         | 2 089         |
| Rezerwy na odprawy emerytalne   | 492           | 423           |
| <b>Razem</b>                    | <b>2 994</b>  | <b>2 512</b>  |
| <b>Krótkoterminowe</b>          |               |               |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | 377           | 391           |
| Rezerwy na odprawy emerytalne   | 10            | -             |
| Pozostałe rezerwy               | 565           | 561           |
| <b>Razem</b>                    | <b>952</b>    | <b>952</b>    |

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2013r. 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 5,67 %, 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 2009-2013 na poziomie 13,34%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

#### Średnia liczba pracowników

|                    | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|--------------------|---------------|---------------|
| Liczba pracowników | 447           | 481           |

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

|                                                             | 31.12.2013 r.  | 31.12.2012 r. |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Zobowiązania handlowe, w tym:                               | 73 031         | 67 756        |
| - wobec jednostek powiązanych                               | 56 155         | 39 572        |
| Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu                  | 13 156         | 4 447         |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                    | 6 335          | 4 131         |
| Zobowiązania pozostałe                                      | 383            | 181           |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                         | <b>92 905</b>  | <b>76 515</b> |
| <b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>                    | <b>10 200</b>  | <b>12 011</b> |
| Przychody przyszłych okresów                                | 3 039          | 3 239         |
| Pozostałe zobowiązania, w tym:                              | 7 161          | 8 772         |
| - zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                           | 1 452          | 1 490         |
| - zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń      | 5 084          | 6 911         |
| - zobowiązania pozostałe                                    | 625            | 371           |
| <b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania</b> | <b>103 105</b> | <b>88 526</b> |
| W tym część:                                                |                |               |
| Długoterminowa                                              | 7 598          | 6 094         |
| Krótkoterminowa                                             | 95 507         | 82 432        |

### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

|                  | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|------------------|---------------|---------------|
| Do roku          | 1 312         | 879           |
| Od roku do 5 lat | 5 023         | 2 346         |
| Powyżej 5 roku   | -             | 906           |
| <b>Razem</b>     | <b>6 335</b>  | <b>4 131</b>  |

### Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

|                                          | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | 6 335         | 4 131         |
| Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek     | 957           | 416           |
| <b>Minimalne płatności leasingowe</b>    | <b>7 292</b>  | <b>4 547</b>  |

Grupa jako leasingobiorca na 31.12.2013 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

### Dotacje

|                                               | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych     | 2 842         | 3 109         |
| Dotacja- dofinansowanie kompetencji personelu | 67            | 66            |
| <b>Razem</b>                                  | <b>2 909</b>  | <b>3 175</b>  |

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

Dotacja rozliczana jest na przychody proporcjonalnie do stopnia amortyzowania wartości niematerialnych sfinansowanych tą dotacją. Na dzień 31.12.2013 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 2 575 tys. zł
- krótkoterminowych 267 tys. zł

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

### Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /

#### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

|                 | 31.12.2013 r. |              | 31.12.2012 r. |              |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                 | Aktywa        | Zobowiązania | Aktywa        | Zobowiązania |
| Ogółem          | -             | -            | 20            | -            |
| Krótkoterminowe | -             | -            | 20            | -            |
| Długoterminowe  | -             | -            | -             | -            |

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

**Nota 12 / Kredyty i pożyczki /**

| <b>Kredyty i pożyczki</b>       | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |                      |                      |
| Kredyty bankowe                 | 4 467                | 14 417               |
|                                 | 4 467                | 14 417               |
| <b>Krótkoterminowe</b>          |                      |                      |
| Kredyty bankowe                 | 47 837               | 77 517               |
| Kredyt w rachunku bieżącym      | 42 462               | 33 584               |
|                                 | 90 299               | 111 101              |
| <b>Razem kredyty i pożyczki</b> | <b>94 766</b>        | <b>125 518</b>       |

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

**Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:**

|               | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------|----------------------|----------------------|
| Złoty polski  | 94 766               | 125 518              |
| <b>Ogółem</b> | <b>94 766</b>        | <b>125 518</b>       |

**Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:**

|                                   | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| O zmiennym oprocentowaniu:        |                      |                      |
| - wygasające w ciągu jednego roku | 5 038                | 9 083                |

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 31.12.2013 |               |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ING Bank Śląski S.A. Katowice | 25 000        | 11 800             | 30.06.2015    | 1 M WIBOR+marża        | Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności                                                                                                                                                                                                    |
| ING Bank Śląski S.A. Katowice | 13 500        | 2 000              | 30.05.2014    | 1 M WIBOR+marża        | Hipoteka, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej                                                                                                                                                                                                                          |
| ING Bank Śląski S.A. Katowice | 25 000        | 23 225             | 30.12.2014    | 1M WIBOR+marża         | Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności                                                                                                                                                                                                    |
| BANK PEKAO S.A.               | 15 000        | 8 100              | 30.11.2014    | 1 M WIBOR+marża        | Zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki zależnej ZKS FERRUM, zastaw rejestrowy na środkach trwałych |
| Bank Millennium S.A.          | 15 000        | 14 953             | 30.12.2014    | 1 M WIBOR+marża        | Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych                                                                                                                                               |
| Bank Millennium S.A.          | 45 000        | 29 987             | 30.12.2014    | 1 M WIBOR+marża        | Przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych                                                                                                                                               |
| mBank                         | 3 000         | 1 417              | 22.05.2015    | 1 M WIBOR+marża        | Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, nieruchomości od ognia i innych żywiołów, poręczenie FERRUM SA                                                                                                                                  |
| mBank                         | 8 000         | 3 284              | 06.06.2014    | 1 M WIBOR+marża        | Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, nieruchomości od ognia i innych żywiołów, poręczenie FERRUM SA                                                                                                                                  |
| <b>Razem</b>                  |               | <b>94 766</b>      |               |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

### Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /

| Przychody ze sprzedaży                       | 31.12.2013r.   | 31.12.2012 r.  |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów – rur,      | 237 483        | 348 226        |
| Przychody ze sprzedaży konstrukcji spawanych | 34 663         | 20 622         |
| Przychody z pozostałej działalności          | 9 034          | 8 075          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | 55 356         | 119 677        |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>          | <b>336 536</b> | <b>496 600</b> |

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

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

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

| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                     | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej                                   | 217 381              | 404 055              |
| Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw wewnątrzwspólnotowych | 119 155              | 92 545               |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>                               | <b>336 536</b>       | <b>496 600</b>       |

### Nota 14 / Koszty według rodzaju /

| <b>Koszty według rodzaju</b>                                 | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Amortyzacja                                                  | 11 950               | 11 223               |
| Zużycie materiałów i energii                                 | 208 362              | 310 563              |
| Usługi obce                                                  | 22 521               | 12 604               |
| Podatki i opłaty                                             | 6 304                | 3 969                |
| Wynagrodzenia                                                | 24 332               | 28 569               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 4 925                | 6 035                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                   | 1 225                | 5 780                |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                          | <b>279 619</b>       | <b>378 743</b>       |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | -32 390              | 3 105                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki     | 23 210               | 6 741                |
| Koszty sprzedaży                                             | 8 542                | 13 928               |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 17 398               | 14 348               |
| <b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>                    | <b>262 859</b>       | <b>340 621</b>       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                     | 52 274               | 109 834              |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                | <b>315 133</b>       | <b>450 455</b>       |

### Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /

| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                  | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych         | 219                  | -                    |
| Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe                 | 267                  | 73                   |
| Odszkodowania, reklamacje                              | 2 593                | 275                  |
| Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych            | 79                   | 1 616                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących należności          | 276                  | 826                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących na materiały        | 2 557                | 1 547                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących na zapasy           | 2 655                | 390                  |
| Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej               | -                    | 840                  |
| Przychody z tyt. rozwiązanych rezerw                   | -                    | 691                  |
| Przychody z tyt. rozliczenia różnic inwentaryzacyjnych | -                    | 126                  |
| Inne przychody operacyjne                              | 332                  | 180                  |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>           | <b>8 978</b>         | <b>6 564</b>         |

#### Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>            | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności       | 7 970                | 715                  |
| Odszkodowania, kary                           | 3 386                | 5 117                |
| Koszty z tytułu zabezpieczeń                  | 128                  | 619                  |
| Wynik na różnicach kursowych                  | 1 264                | 1 920                |
| Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tyt. kar   | 1 400                | -                    |
| Odpis aktualizujący zapasy produktów gotowych | 21 096               | -                    |
| Odpis aktualizujący produkcję w toku          | 724                  | -                    |
| Odpis z tyt. aktualizacji środków trwałych    | 1 373                | -                    |
| Odpis aktualizujący materiały                 | 8 098                | -                    |
| Inne koszty operacyjne                        | 545                  | 82                   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>     | <b>45 984</b>        | <b>8 453</b>         |

#### Nota 17 /Przychody i koszty finansowe /

| <b>Przychody finansowe</b>                  | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Wynik na różnicach kursowych                | 21                   | -                    |
| Przychody z tytułu zapłaty not odsetkowych  | 751                  | 599                  |
| Przychody z tyt. odsetek od pożyczki        | 387                  | -                    |
| Przychody z tyt. odsetek naliczanych        | 1 256                | -                    |
| Pozostałe przychody                         | 46                   | -                    |
| <b>Przychody finansowe razem</b>            | <b>2 461</b>         | <b>599</b>           |
| <b>Koszty finansowe</b>                     |                      |                      |
| Wynik na różnicach kursowych                | -                    | 2 427                |
| Odsetki, prowizje od kredytów bankowych     | 6 691                | 8 972                |
| Odsetki od zobowiązań naliczane memoriałowo | 1 187                | 784                  |
| Opłaty z tytułu factoringu                  | 486                  | 248                  |
| Odpisy z tyt. odsetek naliczonych           | 1 583                | -                    |
| Prowizje od gwarancji bankowych             | -                    | 4                    |
| Opłaty leasingowe                           | 203                  | -                    |
| Inne koszty finansowe                       | 377                  | 111                  |
| <b>Koszty finansowe razem</b>               | <b>10 527</b>        | <b>12 621</b>        |

#### Nota 18 /Odroczony podatek dochodowy /

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

|                                                         | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego         | 8 505                | 13 040               |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 21 122               | 21 682               |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego -netto</b> | <b>12 617</b>        | <b>8 642</b>         |

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 2012 przed przekształceniem</b> | <b>1 345</b>                                  | <b>924</b>                                    | <b>921</b>                | <b>10 953</b>                   | <b>379</b> | <b>14 522</b> |
| <b>Korekta lat poprzednich</b>                         |                                               |                                               | <b>788</b>                |                                 |            | <b>788</b>    |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012 przekształcone</b>         | <b>1 345</b>                                  | <b>924</b>                                    | <b>1 709</b>              | <b>10 953</b>                   | <b>379</b> | <b>15 310</b> |
| a) zwiększenia                                         | 58                                            | 119                                           | 111                       | -                               | 122        | 410           |
| b) zmniejszenia                                        | 646                                           | 1 030                                         | 665                       | 275                             | 64         | 2 680         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                        | <b>757</b>                                    | <b>13</b>                                     | <b>1 155</b>              | <b>10 678</b>                   | <b>437</b> | <b>13 040</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>                        | <b>757</b>                                    | <b>13</b>                                     | <b>1 155</b>              | <b>10 678</b>                   | <b>437</b> | <b>13 040</b> |
| a) zwiększenia                                         | 131                                           | 56                                            | 6 425                     | -                               | 108        | 6 720         |
| b) zmniejszenia                                        | 32                                            | 13                                            | 5 362                     | 6 008                           | 41         | 11 255        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                        | <b>856</b>                                    | <b>56</b>                                     | <b>2 218</b>              | <b>4 872</b>                    | <b>503</b> | <b>8 505</b>  |

| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową | Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną | Pozostałe  | Razem         |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2012</b>                       | <b>12 234</b>                                                 | <b>10 281</b>                                  | <b>397</b> | <b>22 912</b> |
| a) zwiększenia                                        | 230                                                           | 249                                            | 112        | 591           |
| b) zmniejszenia                                       | 1 256                                                         | 89                                             | 476        | 1 821         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                       | <b>11 208</b>                                                 | <b>10 441</b>                                  | <b>33</b>  | <b>21 682</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>                       | <b>11 208</b>                                                 | <b>10 441</b>                                  | <b>33</b>  | <b>21 682</b> |
| a) zwiększenia                                        | 16                                                            | 0                                              | 328        | 344           |
| b) zmniejszenia                                       | 625                                                           | 0                                              | 279        | 904           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                       | <b>10 599</b>                                                 | <b>10 441</b>                                  | <b>82</b>  | <b>21 122</b> |

#### Nota 19 /Podatek dochodowy/

|                   | <b>31.12.2013 r.</b> | <b>31.12.2012 r.</b> |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Podatek bieżący   | 127                  | -                    |
| Podatek odroczony | 4 176                | 1 050                |
|                   | <b>4 303</b>         | <b>1 050</b>         |

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

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

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

##### Podstawowy zysk/strata na akcję

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

|                                       | 31.12.2013 r. | 31.12.2012r. |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Zysk/strata                           | -53 912       | 2 908        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych  | 23 156 866    | 23 265 807   |
| <b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b> | <b>-2,33</b>  | <b>0,12</b>  |

#### Rozwodniony zysk na akcję

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

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

|                                              | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Środki pieniężne w kasie</b>              | 57            | 52            |
| <b>Środki pieniężne na rachunku bankowym</b> | 2 313         | 1 768         |
| <b>4Razem środki pieniężne</b>               | <b>2 370</b>  | <b>1 820</b>  |

|                               | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Odsetki i udziały w zyskach   | 6 553         | 8 972         |
| Odsetki zapłacone od kredytów | 320           | 148           |
| Odsetki od leasingu           | 6 873         | 9 120         |
| <b>Razem</b>                  | <b>6 873</b>  | <b>9 120</b>  |

|                                 | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Zmiana stanu zapasów            | 97 753        | 111 994       |
| Stan zapasów na początek roku   | - 53 454      | -101 848      |
| Stan zapasów na koniec roku (-) | 44 299        | 10 146        |
| <b>Razem</b>                    | <b>44 299</b> | <b>10 146</b> |

|                                                            | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zmiana stanu zobowiązań                                    | -16 466       | -52 580       |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań                          | -12 216       | -42 637       |
| Korekty bilansowej zmiany z tyt:                           | 47 002        | 50 583        |
| Zaciągnięte kredyty, pożyczki                              | 1 727         | -2 941        |
| Spłata kredytów, pożyczek                                  | -20           | 4 538         |
| Zobowiązania z tyt. środków trwałych                       | 20 027        | -43 037       |
| Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych                | 20 027        | -43 037       |
| Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych | 20 027        | -43 037       |

#### Nota 22 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

Grupa Ferrum S.A według stanu na 31.12.2013r. udzieliło poręczenia Spółce TECHNOFER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA TECHNOFER TRADING SPÓŁKA KOMANDYTOWO AKCYJNA tytułem Umowy leasingu BRE LEASING Sp. z o.o. w kwocie 3 874 tys. zł.

**Nota 23 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat/**

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

**Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /**

**DANE ZA ROK 2012**

a) Saldo rozrachunków

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

b) Przychody z wzajemnych transakcji

| Nazwa spółki                                       | Produkty i usługi | Towary i materiały | Pozostałe przychody |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)                | 163               | 4 099              | -                   |
| HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor) | 13 553            | -                  | 908                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>13 716</b>     | <b>4 099</b>       | <b>908</b>          |

c) Koszty wzajemnych transakcji

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

**DANE ZA ROK 2013**

a) Saldo rozrachunków

| Nazwa spółki                                       | Należności    | Zobowiązania  |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)                | 3 104         | 159           |
| HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor) | 16 511        | 55 996        |
| Odpis aktualizujący                                | -             | -             |
| <b>Razem</b>                                       | <b>19 615</b> | <b>56 155</b> |

b) Przychody z wzajemnych transakcji

| Nazwa spółki                                       | Produkty i usługi | Towary i materiały | Pozostałe przychody |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)                | -                 | 8 307              | -                   |
| HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor) | 14 415            | 14 395             | 243                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>14 415</b>     | <b>22 702</b>      | <b>243</b>          |

d) Koszty wzajemnych transakcji

| Nazwa spółki                                       | Produkty i usługi | Towary i materiały | Pozostałe koszty |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| BSK RETURN S.A. ( znaczący inwestor)               | 130               | -                  | -                |
| HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor) | 204               | 169 184            | 1 008            |
| Razem                                              | 334               | 169 184            | 1 008            |

W roku 2013 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z o.o., były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2013 wyniosła 430 tysięcy złotych.

**Nota 25 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/**

Wynagrodzenie Zarządu Spółki za 2013r. wyniosło 596,4 tysięcy złotych, w tym:

- Grzegorz Szymczyk - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 344,4 tys. zł (do 14.11.2013r.)
- Jarosław Zuzelski - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 121,6 tys. zł (do 14.11.2013r.)
- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 91,5 tys. zł (od 14.11.2013r.)
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu wynagrodzenie w kwocie 38,9 tys. zł (od 14.11.2013r.)

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2013r. wyniosło 384,6 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 65,2 tys. zł;
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 51,2 tys. zł;
- Witold Marszałek - wynagrodzenie w kwocie 28,8 tys. zł (do 18.07.2013r.);
- Sławomir Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 51,2 tys. zł;
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 51,2 tys. zł ;
- Marcin Kropka - wynagrodzenie w kwocie 51,2 tys. zł;
- Bartłomiej Markowicz - wynagrodzenie w kwocie 63,2 tys. zł;
- Surojit Ghosh - wynagrodzenie w kwocie 22,6 tys. zł (od 19.07.2013r.)

**Nota 26 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /**

W dniu 15 lipca 2013 roku Grupa 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 2013 do 31 grudnia 2013. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 84 tysiące złotych.

Kancelaria MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa zawarła dodatkowo umowę z podmiotami Grupy Ferrum S.A. na Opracowanie dokumentacji podatkowej transakcji z podmiotami powiązanymi oraz szkolenie – BILANS 2013 wg MSSF. Łączna wartość wynagrodzenia z tytułu wykonanych usług wyniosła 11,9 tys. zł.

**Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/**

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 21 marca 2014 r. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

## Nota 28 / Informacje dotyczące segmentów działalności/

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

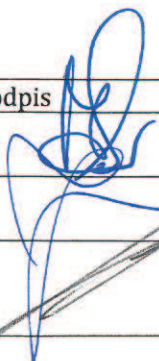
- segment rur – produkty oferowane przez "FERRUM" S.A.
  - segment konstrukcji stalowych – produkty oferowane przez ZKS Ferrum S.A.
  - segment produktów oferowanych przez Ferrum Marketing Sp. z o.o.
- Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

| Segmenty branżowe Grupy<br>31.12.2012 | Segment<br>rur | Segment<br>konstrukcji<br>spawanych | Segment<br>Ferrum<br>Marketing | Wyłączenia | Wartość<br>skonsolidowana |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------|
| <b><i>Rachunek zysków i strat</i></b> |                |                                     |                                |            |                           |
| Sprzedaż ogółem,                      | 482 041        | 42 100                              | 1 631                          | -29 172    | 496 600                   |
| w tym:                                |                |                                     |                                |            |                           |
| - sprzedaż na zewnątrz grupy          | 468 828        | 27 649                              | -                              | 0          | 496 477                   |
| - sprzedaż wewnątrz grupy             | 13 213         | 14 451                              | 1 631                          | -29 172    | 0                         |
| Zysk z działalności operacyjnej       | 12 964         | 1 984                               | 686                            | -346       | 15 980                    |
| Wynik przed opodatkowaniem            | 1 433          | 1 219                               | 686                            | 620        | 3 958                     |
| Amortyzacja                           | 9 776          | 1 775                               | 18                             | -346       | 11 223                    |
| <b><i>Bilans</i></b>                  |                |                                     |                                |            |                           |
| Aktywa segmentu                       | 371 962        | 70 268                              | 54 476                         | -114 262   | 382 444                   |
| Zobowiązania segmentu                 | 220 234        | 33 333                              | 435                            | -26 670    | 227 332                   |

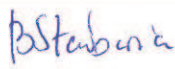
  

| Segmenty branżowe Grupy<br>31.12.2013 | Segment<br>rur | Segment<br>konstrukcji<br>spawanych | Segment<br>Ferrum<br>Marketing | Wyłączenia | Wartość<br>skonsolidowana |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------|
| <b><i>Rachunek zysków i strat</i></b> |                |                                     |                                |            |                           |
| Sprzedaż ogółem,                      | 299 938        | 50 227                              | 713                            | -14 342    | 336 536                   |
| w tym:                                |                |                                     |                                |            |                           |
| - sprzedaż na zewnątrz grupy          | 293 599        | 42 937                              | -                              | 0          | 336 536                   |
| - sprzedaż wewnątrz grupy             | 6 339          | 7 290                               | 713                            | -14 342    | 0                         |
| Zysk z działalności operacyjnej       | -42 288        | 41                                  | -44 016                        | +44 721    | -41 543                   |
| Wynik przed opodatkowaniem            | -49 090        | -1 913                              | -44 016                        | +45 410    | -49 609                   |
| Amortyzacja                           | 10 597         | 1 662                               | 23                             | -332       | 11 950                    |
| <b><i>Bilans</i></b>                  |                |                                     |                                |            |                           |
| Aktywa segmentu                       | 294 007        | 76 107                              | 10 641                         | -63 482    | 317 273                   |
| Zobowiązania segmentu                 | 194 203        | 38 091                              | 68                             | -16 344    | 216 018                   |

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

| Data       | Imię i Nazwisko        | Stanowisko/Funkcja                                     | Podpis                                                                              |
|------------|------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 2014-03-17 | Konrad Mitterski       | Prezes Zarządu<br>Dyrektor Zarządzający                |  |
| 2014-03-17 | Jacek Podwiński        | Wiceprezes Zarządu,<br>Dyrektor ds. Handlu             |                                                                                     |
| 2014-03-17 | Włodzimierz Kasztalski | Członek Zarządu<br>Dyrektor ds. Strategii i<br>Rozwoju |                                                                                     |

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

| Data       | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja           | Podpis                                                                              |
|------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 2014-03-17 | Barbara Sterkowicz | Prokurent Główny<br>Księgowy |  |