

Grupa Kapitałowa FERRUM

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018r.

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 PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Zarządu FERRUM S.A. oraz Rady Nadzorczej FERRUM S.A.	10
3. Podstawa sporządzenia.....	10
5. Zasady rachunkowości	11
6. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	12
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
Nota 1 / Aktywa niematerialne /	13
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /	14
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	14
Nota 3 / Nieruchomości inwestycyjne/	16
Nota 4 / Zapasy /	17
Nota 5 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /	18
Nota 6 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /	19
Nota 7 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /	19
Nota 8 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /	20
Nota 9 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /	21
Nota 10 / Pochodne instrumenty finansowe /	22
Nota 11 / Kredyty i pożyczki /	22
Nota 12 / Przychody ze sprzedaży /	24
Nota 13 / Koszty według rodzaju /	25
Nota 14 / Pozostałe przychody operacyjne /	25

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nota 15 / Pozostałe koszty operacyjne /	25
Nota 16 / Przychody i koszty finansowe /	25
Nota 17 / Odroczone podatki dochodowe /	26
Nota 18 / Podatek dochodowy /	26
Nota 19 / Zysk/strata na jedną akcję /	27
Nota 20 / Aktywa i zobowiązania warunkowe /	27
Nota 21 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat /	27
Nota 22 / Wypłacone dywidendy /	27
Nota 23 / Transakcje z jednostkami powiązаными /	27
Nota 24 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej /	29
Nota 25 / Działalność zaniechana /	29
Nota 26 / Informacje dotyczące segmentów działalności /	29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30.06.2018 r. (niebadane)	Stan na 31.12.2017 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		157 513	142 708
1. Aktywa niematerialne	1	2 708	3 286
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	115 290	99 580
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	38 796	38 796
4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		-	-
5. Inne należności długoterminowe	5	719	1 046
II. Aktywa obrotowe		168 542	115 026
1. Zapasy	4	59 370	37 749
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5	66 775	47 156
3. Pozostałe należności	5	21 227	24 394
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	-	56
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	21 170	5 671
Aktywa razem		326 055	257 734
PASYWA			
I. Kapitał własny	7	131 025	1 557
1. Kapitał akcyjny		178 946	75 839
2. Akcje własne		-12 899	-12 899
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		34 141	10 449
4. Pozostały kapitał zapasowy		14 726	12 067
5. Kapitał rezerwowowy		19 851	19 851
6. Kapitał z aktualizacji wyceny		2 548	2 548
7. Pozostały kapitał		-495	-439
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		-105 793	-105 859
II. Zobowiązania długoterminowe		69 275	51 603
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 673	2 208
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	3 790	3 714
3. Kredyty i pożyczki	11	60 035	41 386
4. Inne zobowiązania długoterminowe	9	563	798
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	9	3 214	3 497
III. Zobowiązania krótkoterminowe		125 755	204 574
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	1 410	1 354
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		937	2 445
3. Kredyty i pożyczki	11	19 804	101 712
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	56 411	79 779
5. Pozostałe zobowiązania	9	17 650	16 858
6. Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	1 525	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	9	28 018	2 426
Pasywa razem		326 055	257 734

Noty przedstawione na stronach 9-30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.09.2018 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Honorata Szlachetka

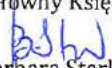
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2018r. (niebadane)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017 r. (niebadane)
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	12	162 755	168 730
1. Przychody ze sprzedaży produktów	12	159 550	148 186
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12	3 205	20 544
II. Koszt własny sprzedaży	13	149 275	162 050
1. Koszt własny sprzedanych produktów	13	145 857	140 616
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13	3 418	21 434
III. Zysk brutto ze sprzedaży		13 480	6 680
IV. Pozostałe przychody operacyjne	14	4 965	3 817
V. Koszty sprzedaży	13	1 532	2 074
VI. Koszty ogólnego zarządu	13	9 344	9 985
VII. Pozostałe koszty operacyjne	15	782	19 546
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 787	-21 108
IX. Przychody finansowe	16	191	424
X. Koszty finansowe	16	3 126	3 086
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 852	-23 770
XIII. Podatek dochodowy	17,18	1 127	-2 926
- podatek bieżący		1 649	411
- podatek odroczony	17,18	-522	-3 337
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 725	-20 844
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19	45 832 516	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą Podstawowy/rozwodniony (w PLN)	19	0,06	-0,90
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:			
Właścicielom podmiotu dominującego		2 725	-20 844
Udziałowcom niekontrolującym		-	-


Noty przedstawione na stronach 9-30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

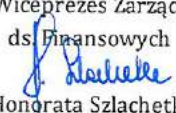
Katowice, 28.09.2018 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Honorata Szlachetka

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2018 r. (niebadany)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06. 2017 r. (niebadany)
I Zysk (strata) netto	2 725	-20 844
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-56	-37
1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-69	-46
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-13	-9
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-56	-37
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	2 669	-20 881
Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym	2 669	-20 881


Noty przedstawione na stronach 9-30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Katowice, 28.09.2018 r.


Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Honorata Szlachetka

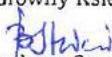
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-30.06.2017 r.									
Stan na 1 stycznia 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	9 149	19 851	-351	-56 084	48 502
Zysk/strata netto I półrocze 2017 r.								-20 844	-20 844
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-46	-	-46
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							9	-	9
Podział wyniku za 2016 rok					2 918			-2 918	
Razem całkowite dochody za I półrocze 2017 r.	0	0	0	0	2 918	0	-37	-23 761	-20 881
Stan na 30 czerwca 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	12 067	19 851	-388	-79 846	27 620
Zysk/strata netto II półrocze 2017 r.								-26 013	-26 013
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-63	-	-63
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							12	-	12
Razem całkowite dochody za II półrocze 2017 r.	0	0	0	0	0	0	-51	-26 013	-26 064
Stan na 31 grudnia 2017 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	12 067	19 851	-439	-105 859	1 557
Za okres 01.01.-30.06.2018 r.									
Stan na 1 stycznia 2018 r.	75 839	-12 899	10 449	2 548	12 067	19 851	-439	-105 859	1 557
Zysk/strata netto za I półrocze 2018 r.								2 725	2 725
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-69	-	-69
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							13	-	13
Emisja akcji	103 107		23 692						126 799
Podział wyniku za 2017 rok					2 659			-2 659	
Razem całkowite dochody I półrocze 2018 r.	103 108	0	23 692	0	2 659	0	-56	66	129 468
Stan na 30 czerwca 2018 r.	178 946	-12 899	34 141	2 548	14 726	19 851	-495	-105 793	131 025


Noty przedstawione na stronach 9-30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

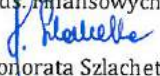
Katowice, 28.09.2018 r.

Sporządził

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Zarząd

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Honorata Szlachetka

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

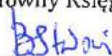
	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2018r. (niebadane)	Kwota za okres od 01.01 do 30.06.2017 r. (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	3 852	-23 770
II. Korekty razem	-37 564	32 473
1. Amortyzacja	6 611	6 591
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	1 825	1 423
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-70	-78
5. Zmiana stanu rezerw	-1 440	108
6. Zmiana stanu zapasów	-21 621	11 349
7. Zmiana stanu należności	-15 344	-28 206
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 456	22 772
9. Podatek dochodowy zapłacony	-69	-417
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-
11. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-32
12. Inne korekty – wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	18 963
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	-33 712	8 703
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	170	2 050
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70	240
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	100	1 810
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 003	2 197
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 003	2 197
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-833	-147
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	63 229	7 772
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	61 382	7 772
3. Inne wpływy finansowe	1 847	-
II. Wydatki	13 185	11 111
1. Spłaty kredytów i pożyczek	10 570	7 992
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 872	1 696
3. Odsetki	743	1 423
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	50 044	-3 339
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 499	5 217
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 499	5 217
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 671	4 099
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	21 170	9 316

Noty przedstawione na stronach 9-30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 28.09.2018 r.

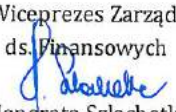
Sporządził

Zarząd

Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu,
Dyrektor Zarządzający

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Honorata Szlachetka

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

- FERRUM S.A. - jednostka dominująca wyższego szczebla,
- ZKS FERRUM S.A. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą (100%),
- FERRUM Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna bezpośrednio kontrolowana przez jednostkę dominującą (100%),
- Walcownia Rur FERRUM Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna od FERRUM S.A.

W związku z powyższym nie występują udziały niekontrolujące.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 30 czerwca 2018 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2017 roku oraz za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej po dokonaniu wnikliwej analizy sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz obowiązujących przepisów prawa stwierdził, że posiadany przez Grupę Kapitałową majątek, poprawiające się warunki rynkowe, szczególności znaczny wzrost wartości zamówień rur do przesyłu gazu oraz prowadzone rozmowy w sprawie pozyskania dodatkowego finansowania, sprawiają że przyjęcie założenia kontynuowania działalności przez Spółki jest uzasadnione.

W dniu 29 czerwca 2018 roku zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło Uchwałę nr 24/2018 o kontynuowaniu dotychczasowej działalności Spółki.

W ramach zawarcia porozumienia dotyczącego restrukturyzacji określonych zobowiązań Spółki Dominującej w styczniu 2018 roku prawomocnie zatwierdzony układ zastąpił wymagane odrębnymi przepisami prawa czynności związane z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz objęciem akcji. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego została opublikowana w lutym 2018 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 75 838 648,68 zł do kwoty 178 946 488,65 zł o kwotę 103 107 839,97 zł w wyniku konwersji łącznie 33 368 233 akcji serii F objętych przez wierzycieli Spółki zgodnie z zatwierdzonym układem.

W ramach pozyskania nowego finansowania działalności Zarząd FERRUM S.A. zawarł w dniu 21 lutego 2018 roku umowę pożyczki w kwocie 10,2 mln zł, która została przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego.

W dniu 17 maja 2018 r. Zarząd FERRUM S.A. zawarł umowę pożyczki w kwocie 59,5 mln zł. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach. Spółka zobowiązała się do spłaty pożyczki w jednej racie w terminie dwóch lat od wypłaty Transzy 2. Pożyczka została udzielona w celach związanych z bieżącą działalnością Spółki, w szczególności regulowanie zobowiązań i zasilenie kapitału obrotowego.

W celu przygotowania struktur Spółki Dominującej do oczekiwanego, dalszego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez FERRUM S.A. została zawarta umowa inwestycyjna, która określa zasady współpracy przy realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie i uruchomieniu linii do produkcji rur spiralnie spawanych. Inwestycja umożliwi pozyskanie dodatkowych zdolności produkcyjnych ok. 120.000 ton, dywersyfikację produktową, dopasowanie oferty do potrzeb rynkowych i wprowadzi Spółkę na pozycję wiodącego producenta rur spiralnie spawanych spełniającego najwyższe normy technologiczne.

Zwiększenie mocy produkcyjnych połączone z polepszeniem uzyskiwanych marż umocni pozycję finansową Spółki, co powinno przełożyć się na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec wierzycieli.

W dniu 23 lipca 2018 roku spółka FERRUM S.A. w ramach złożonego Wezwania dokonała sprzedaży 1 386 386 sztuk akcji własnych. Środki pieniężne pozyskane ze sprzedaży akcji własnych zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego.

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

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

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

Skład Zarządu FERRUM S.A. na 30.06.2018 roku był następujący :

- Krzysztof Kasprzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Zakładu
- Włodzimierz Kasztalski - Wiceprezes Zarządu

W dniu 3 lipca 2018 r. Rada Nadzorcza powołała Panią Honoratę Szlachetka do pełnienia funkcji Wiceprezesa ds. Finansowych FERRUM S.A.

W dniu 3 lipca 2018 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Pana Włodzimierza Kasztalskiego

Skład Rady Nadzorczej FERRUM S.A. na dzień 30.06.2018 roku był następujący :

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

3. Podstawa sporządzenia

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM za I półrocze 2018 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami obowiązującymi od 1 stycznia 2018 roku, których wpływ został opisany w punkcie poniżej. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie skonsolidowane nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Stosowane w Grupie zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 opublikowanym 26 kwietnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i instrumentów pochodnych, które wyceniane są w wartości godziwej.

Przepływy pieniężne dotyczące faktoringu ujmowane są w ramach części operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zostały zaprezentowane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy (o ile nie wskazano inaczej).

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

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

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określaniu kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz nieruchomości inwestycyjnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości, co może mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w przyszłych okresach.

4. Sezonowość

W Grupie zjawisko sezonowości dotyczy sprzedaży rur. Sprzedaż produktów 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: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno – kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno – kanalizacyjnych wszelkie inwestycje, które wiążą się z instalacją rur są przeprowadzone w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów.

Z kolei główne dostawy produktów dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

5. Zasady rachunkowości

Przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 nowych standardów MSSF 15 oraz 9.

Poniższe zmiany do MSSF zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z datą ich wejścia w życie, jednak na podstawie przeprowadzonych analiz przez Grupę, wprowadzenie MSSF 15 oraz MSSF 9 nie wpłynęło na wartość kapitałów własnych Grupy na moment pierwotnego zastosowania zapisów, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - Standard ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie

wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami jednostki przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klienta w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia, które spodziewa się otrzymać w zamian za towary i usługi. W Grupie przychody ze sprzedaży produktów i towarów są rozpoznawane w momencie przekazania nabywcy istotnych ryzyk i korzyści związanych z ich posiadaniem.

W segmencie konstrukcji spawanych zawierane są kontrakty długoterminowe, gdzie przychody z tytułu zawieranych kontraktów ujmowane są wg metody stopnia zaawansowania. Kontrolę nad dobrem lub usługą przenosi się w wyniku wykonania dotychczasowego świadczenia, za które przysługuje prawo zapłaty. Spółka ujmuje przychody w oparciu o udział kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia.

Zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy nie miało wpływu na wartość kapitałów własnych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – Standard został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który wymaga bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model wymusza także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych.

Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Spółka dokonała analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe. Z uwagi na fakt, że czynnik ryzyka utraty wartości był już uwzględniony w dotychczasowym modelu naliczania utraty wartości należności handlowych, wprowadzenie MSSF 9 nie wpłynęło na wartość kapitałów Spółki na moment pierwotnego zastosowania jego zapisów, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku.

6. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Grupa nie dokonała reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 rok.

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 / Aktywa niematerialne /

Aktywa niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 30 czerwca 2017 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2017 roku	516	-	5 598	1 158	7 272
Zwiększenia	18	-	560	5	595
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30 czerwca 2017 roku	534	-	6 158	1 163	7 855
Wartość netto na 30 czerwca 2017 roku	230	-	3 634	2	3 866

Aktywa niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na 1 stycznia 2017 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2017 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2017 roku	516	-	5 598	1 158	7 272
Zwiększenia	35	-	1 121	7	1 163
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2017 roku	551	-	6 719	1 165	8 435
Wartość netto na 31 grudnia 2017 roku	213	-	3 073	-	3 286
Wartość brutto na 1 stycznia 2018 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 30 czerwca 2018 roku	764	-	9 792	1 165	11 721
Wartość umorzenia na 1 stycznia 2018 roku	551	-	6 719	1 165	8 435
Zwiększenia	18	-	560	-	578
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 30 czerwca 2018 roku	569	-	7 279	1 165	9 013
Wartość netto na 30 czerwca 2018 roku	195	-	2 513	-	2 708

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 428	21 848	22 798
- urządzenia techniczne i maszyny	84 214	64 309	69 233
- środki transportu	1 527	1 428	1 778
- inne środki trwałe	2 683	2 255	2 605
- środki trwałe w budowie	1 438	9 740	4 572
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	115 290	99 580	100 986

Majątek Grupy stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w (Nota 11)

Grupa dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 700 tys. zł.

Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2017	45 501	204 607	4 424	8 223	3 418	266 173
a) zwiększenia (z tytułu)	0	936	620	318	3 031	4 905
- nakłady na środki trwałe i przyjęcia do użytkowania	0	936	0	318	2 436	3 690
- leasing	0	0	620	0	595	1 215
- inne	0	0	0	0	0	0
- na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	446	4	1 877	2 334
- likwidacja, sprzedaż	0	0	446	4	-	450
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	7	0	0	1 877	1 884
Na dzień 30 czerwca 2017	45 501	205 536	4 598	8 537	4 572	268 744
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2017	21 751	131 959	2 810	5 569	0	162 089
Zmiany w roku	952	4 344	10	363	0	5 669
- amortyzacja za okres	952	4 351	340	364	-	6 007
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	0	-7	-330	-1	-	-338
Na dzień 30 czerwca 2017	22 703	136 303	2 820	5 932	0	167 758
3. Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2017	22 798	69 233	1 778	2 605	4 572	100 986

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe razem
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2017	45 501	204 607	4 424	8 223	3 418	266 173
a) zwiększenia (z tytułu)	0	951	620	351	8 289	10 211
- nakłady na środki trwałe i przyjęcia do użytkowania	0	727	0	91	2 596	3 414
-leasing	0	224	620	260	1 287	2 391
-inne	0	0	0	0	4 406	4 406
- na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	74	640	28	1 967	2 709
- likwidacja, sprzedaż	0	67	640	17	-	724
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	7	0	11	1 967	1 985
Na dzień 31 grudnia 2017	45 501	205 484	4 404	8 546	9 740	273 675
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2017	21 751	131 959	2 810	5 569	0	162 089
Zmiany w roku	1 902	8 516	166	722	0	11 306
- amortyzacja za okres	1 902	8 590	684	747	-	11 923
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	0	-74	-518	-25	-	-617
Na dzień 31 grudnia 2017	23 653	140 475	2 976	6 291	0	173 395
3. Odpis aktualizujący	-	700	-	-	-	700
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2017	21 848	64 309	1 428	2 255	9 740	99 580
1. WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2018	45 501	205 484	4 404	8 546	9 740	273 675
a) zwiększenia (z tytułu)	4 447	24 327	449	822	926	30 971
- nakłady na środki trwałe i przyjęcia do użytkowania	4 447	184	0	822	0	5 453
-leasing	0	0	449	0	0	449
-inne*	0	24 143	0	0	22	24 165
- na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	904	904
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	263	0	9 228	9 491
- likwidacja, sprzedaż	0	0	263	0	-	263
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	9 228	9 228
Na dzień 30 czerwca 2018	49 948	229 811	4 590	9 368	1 438	295 155
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2018	23 653	140 475	2 976	6 291	0	173 395
Zmiany w roku	867	4 422	87	394	0	5 770
- amortyzacja za okres	867	4 422	350	394	-	6 033
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	0	0	-263	0	-	-263
Na dzień 30 czerwca 2018	24 520	144 897	3 063	6 685	0	179 165
3. Odpis aktualizujący	-	700	-	-	-	700
4. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2018	25 428	84 214	1 527	2 683	1 438	115 290

*W dniu 12 maja 2017 r. została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy podmiotami FERRUM S.A. a Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Rockford Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ZKS FERRUM S.A. na zakup i uruchomienie linii do produkcji rur spiralnie spawanych.

W związku z uruchomieniem Linii Bender i na podstawie zawartego porozumienia z dnia 30 kwietnia 2018 roku Rockford Sp. z o.o. udostępnił linię technologiczną FERRUM S.A. do użytkowania na okres czterech miesięcy. Z tytułu korzystania linii Spółka ponosi koszty najmu.

Z uwagi na rozpoczęcie użytkowania przedmiotu oraz nieodwołanego zobowiązania do zakupu bądź leasingu Spółka Dominująca w skonsolidowanym sprawozdaniu na dzień 30 czerwca 2018 roku ujęła zarówno aktywa w postaci środków trwałych, jak i zobowiązanie finansowe w kwotach wyliczonych w oparciu o zapisy umowy.

Wartość środka trwałego oszacowano na kwotę 24,1 mln zł.

Zgodnie z zapisami umowy Spółka nie nabyła 100% udziałów w Bozon SPV w terminie do 25 marca 2018 roku i tym samym nie wykonała Opcji Call Linii Bender.

Z uwagi na to, że Spółki FERRUM S.A. oraz ZKS FERRUM S.A. nie skorzystała z praw call Fundusz może zażądać od Podmiotów Uprawnionych odkupienia udziałów SPV lub samej Linii w terminie 1.04.2018r. a 30.09.2018r.(Prawo Put). W przypadku braku wykonania Prawa Put przez Fundusz, SPV może zażądać zawarcia umowy leasingu Linii.

Nota 3 /Nieruchomości inwestycyjne/

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Stan na początek okresu	38 796	57 961	57 961
- zwiększenia/wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-
- zmniejszenia/przekwalifikowanie	-	19 165	18 962
Stan na koniec okresu	38 796	38 796	38 999

Grupa wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2017 została oszacowana na podstawie wyceny przeprowadzonej na te dni przez niezależnych rzeczoznawców posiadających kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy. Wartość nieruchomości na dzień 30 czerwca 2018 roku została ustalona na poziomie 38 796 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (poziom III hierarchii ustalenia wartości godziwej zgodnie z MSSF 13). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

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

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

Przy metodzie porównania parami porównuje się nieruchomość będącą przedmiotem wyceny, której cechy są znane, kolejno z nieruchomościami podobnymi, które były przedmiotem obrotu rynkowego i dla których znane są ceny transakcyjne, warunki zawarcia transakcji oraz cechy tych nieruchomości.

Na podstawie wielkości poprawek między cechami nieruchomości wycenianej (takimi jak lokalizacja, możliwości inwestycyjne, kształt i wielkość działki, uzbrojenie) oraz nieruchomości przyjętych do porównań oraz wag cech i ich zakresów kwotowych (od 100 do 452 zł) określono wartość nieruchomości z każdej pary porównawczej.

Za jednostkę porównawczą przyjęto 1 m² powierzchni gruntu. Wartość średnia 1m² wyniosła 419 zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę potwierdzenie aktualności operatu z roku 2017.

Po wykonaniu analizy lokalnego rynku transakcji nieruchomości gruntowych niezabudowanych, przeznaczonych pod zabudowę przemysłową i magazynową, o podobnych do nieruchomości szacowanej oraz analizy poziomu cen transakcyjnych i cech nieruchomości kształtujących te ceny potwierdzona została wartość rynkowa nieruchomości na poziomie 31 226 tys. zł.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnej w spółce ZKS FERRUM S.A. w skład której wchodzi nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem biurowo-usługowym położonej w Katowicach, przy ul. Porcelanowej zastosowano podejście dochodowe – technika dyskontowania strumieni pieniężnych.

Przy użyciu techniki dyskontowania strumieni dochodów wartość aktywów określa się jako sumę zdyskontowanych strumieni zmiennych dochodów przewidywanych do uzyskania z dzierżawy majątku w poszczególnych latach przyjętego okresu prognozy, powiększoną o zdyskontowaną wartość rezydualną pozostającą po okresie dzierżaw.

Liczba lat okresu prognozy jest zależna od przewidywanego okresu, w którym dochody pochodzące z dzierżawy wycenianego majątku będą ulegały zmianie. Wartość rezydualna przedstawia wartość dzierżawionego majątku trwałego po upływie ostatniego roku okresu prognozy przyjętego do dyskontowania strumieni dochodów.

Wartość rezydualna obliczona jest jako zdyskontowana wartość tego majątku, jaką może ten majątek sobą reprezentować i wynikającą z jego szacowanej trwałości.

Dyskontowania dokonuje się na dzień określenia wartości nieruchomości przy użyciu stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa powinna uwzględnić stopę zwrotu wymaganą przez nabywców podobnego majątku podobnych do nieruchomości wycenianej, przy uwzględnieniu stopnia ryzyka inwestowania na danym rynku. Przy określeniu wartości rynkowej nieruchomości gruntowej jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego stosuje się podejście porównawcze, przyjmując ceny transakcyjne uzyskiwane przy sprzedaży nieruchomości gruntowych niezabudowanych jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego, z uwzględnieniem wysokości stawek procentowych opłat rocznych i niewykorzystanego okresu trwania prawa użytkowania wieczystego.

Biorąc pod uwagę charakter nieruchomości oraz dostępne dane rynkowe, wartość rynkową działek gruntu wyceniono w podejściu porównawczym, przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej.

Wartość nieruchomości inwestycyjnej ZKS FERRUM S.A. przeprowadzona wg aktualnego stanu nieruchomości, cen obowiązujących w dniu szacowania oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego została wyceniona na 31 grudnia 2017 roku na kwotę 7 570 000 zł, w tym wartość rynkowa prawa wieczystego użytkowania gruntu 855 000 zł. Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2017 roku są aktualne również na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 30 czerwca 2018 roku.

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

Nieruchomość gruntowa Ferrum S.A. o łącznej powierzchni 74 524 m² składa się z działek oznaczonych nr 5/5, 5/6, 20/29, 20/31, 20/32, 20/33, 20/37, 7/5, 7/6, 7/7.

Nieruchomość inwestycyjna w spółce ZKS FERRUM S.A. składa się z działki gruntowej zabudowanej budynkiem biurowo-usługowym oznaczonej nr 20/39 o powierzchni 4 179 m² oraz powierzchni użytkowej budynku 2 993,6 m².

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Nota 4 / Zapasy /

Zapasy	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Materiały	39 571	15 513	14 789
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-1 963	-3 009	-1 748
Półprodukty i produkty w toku	8 714	10 890	8 313
Odpis z tytułu aktualizacji produkcji w toku	-1 335	-3 512	-728
Produkty gotowe	15 727	18 782	13 810
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-1 402	-1 123	-886
Towary	83	478	2 992
Odpis z tytułu aktualizacji wartości towarów	-25	-270	-197
Zapasy netto razem	59 370	37 749	36 345

Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2018 r. do 30.06.2018 r.	Okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	Okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	7 914	5 260	5 260

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Utworzenie odpisu	1 293	6 446	168
Odwrócenie odpisu	4 482	3 792	1 869
Stan na koniec okresu 30 czerwca	4 725	7 914	3 559

W związku ze sprzedaż zapasów wyrobów gotowych Grupa dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego, który został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 14).

Nota 5 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Należności handlowe brutto	113 277	93 029	103 145
Udzielone pożyczki	1 399	1 500	2 177
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-47 901	-47 629	-48 446
Należności finansowe netto	66 775	46 900	56 876
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 681	2 686	43
Zaliczki wpłacone	2 484	1 850	704
Pozostałe należności	17 923	21 358	15 219
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-142	-142	-217
Należności niefinansowe netto	21 946	25 752	15 749
Ogółem	88 721	72 652	72 625
W tym: długoterminowe	719	1 046	1 735
Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe	88 002	71 606	70 890
- w tym od jednostek powiązanych	137	3 682	3 426

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie dokonywano przeniesień między poziomami w hierarchii ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych. Zdaniem Grupy, wartość księgowa wskazanych wyżej instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

W ramach pozostałych należności wykazane są niezafakturowane należności dotyczące kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania (realizowanych przez ZKS FERRUM S.A.).

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest aktualizacja szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów długoterminowych. Zgodnie z MSSF 15 przychody z tego typu kontraktów są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Dokonywana jest ocena zaawansowania realizowanych kontraktów ustalając stosunek kosztów poniesionych do kosztów całego projektu. Wycena kontraktów kalkulowana zgodnie ze stopniem ich zaawansowania prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności” w przypadku dodatniej wyceny bądź w pasywach w pozycji „Pozostałe zobowiązania” w przypadku ujemnej wyceny.

Jako pozostałe należności wykazane są niezafakturowane należności dotyczące kontraktów rozliczanych wg stopnia zaawansowania:

12 095 tys. zł na 30.06.2018 r.

17 000 tys. zł na 31.12.2017 r.

Rozpoznany na 30 czerwca 2018 roku zysk dotyczy niezafakturowanych należności wynikający z wyceny kontraktu wynosi ok. 1,7 mln zł.

Kwota przychodów za I półrocze 2018 rok z tytułu wyżej opisanych kontraktów stanowi blisko 100% przychodów ze sprzedaży produktów ZKS FERRUM S.A..

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2018 r. do 30.06.2018 r.	Okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.	Okres od 1.01.2017 r. do 30.06.2017 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	47 771	48 395	48 395
Utworzenie odpisu	419	623	562
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	47	164	42
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	100	1 083	252
Stan na koniec okresu 30 czerwca	48 043	47 771	48 663

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	6 617	9 213	13 431
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	60 158	37 943	43 550
- w walucie EURO	13 793	9 097	10 304
Ogółem	66 775	47 156	56 981

Nota 6 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	21 170	5 671	9 316
Środki pieniężne razem	21 170	5 671	9 316

Nota 7 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /**Struktura kapitału podstawowego**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

Zgodnie z Uchwałą nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRUM S.A. z dnia 25 listopada 2010r. oraz Uchwałą Zarządu nr 278/VI/11 Spółka 7 września 2011r. rozpoczęła skup akcji własnych.

Po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd postanowił zakończyć skup akcji własnych w dniu 29 marca 2012 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 1 386 386 akcji za kwotę 12 899 tys. zł.

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na akcjach własnych został ustanowiony zastaw rejestrowy na rzecz WĘGŁOKOKSU S.A. o czym FERRUM S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr: 24/2016.

W dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 75 838 648,68 zł do kwoty 178 946 488,65 zł o kwotę 103 107 839,97 zł w wyniku konwersji łącznie 33 368 233 akcji serii F objętych przez wierzycieli Spółki zgodnie z zatwierdzonym układem.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2017r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Podmioty powiązane z Panem Sławomirem Bajorem*	6 982 393*	28,45%*	6 982 393	28,45%
ArcelorMittal Poland S.A.	3 122 687	12,72%	3 122 687	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A.	2 624 045	10,69%	2 624 045	10,69%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 434 648	22,14%	5 434 648	22,14%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	4 993 093	20,35%	4 993 093	20,35%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

*Łączna ilość akcji, przy czym podmiotami posiadającymi samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów FERRUM S.A. są BSK Return S.A. oraz Anguilla Investment Sp. z o.o., które posiadają bezpośrednio odpowiednio 3 858 482 akcji FERRUM S.A., co stanowi 15,72% kapitału zakładowego oraz 2 403 252 akcji FERRUM S.A., co stanowi 9,79% kapitału zakładowego.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2018 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Watchet Sp. z o.o.	19 110 372	33,00%	19 110 372	33,00%
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	10 008 901	17,28%	10 008 901	17,28%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	8 999 395	15,54%	8 999 395	15,54%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 434 648	9,38%	5 434 648	9,38%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%	3 858 482	6,66%
Akcje własne	1 386 386	2,40%	1 386 386	2,40%
Pozostali	9 113 301	15,74%	9 113 301	15,74%
Razem	57 911 485	100,00%	57 911 485	100,00%

Nota 8 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy

z tytułu:	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Długoterminowe			
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 862	2 799	2 970
Rezerwy na odprawy emerytalne	928	915	870

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Razem	3 790	3 714	3 840
Krótkoterminowe			
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	461	539	475
Rezerwy na odprawy emerytalne	88	76	119
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	861	739	784
Razem	1 410	1 354	1 378

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 30.06.2018 r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okresu, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej
Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji rezerw na 30.06.2018 r. wynosi 2,92%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,60 % dla FERRUM S.A. oraz 3,74% dla spółki ZKS FERRUM S.A., który został wyliczony na podstawie danych publikowanych corocznie przez Komisję Trójstronną dotyczących wysokości minimalnego wynagrodzenia.
- 3) Przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych z okresu 2012-2017 na poziomie 13,44% dla spółki FERRUM S.A. oraz dla ZKS FERRUM S.A. 23,87%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Średnia liczba pracowników

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Liczba pracowników	449	449	475

Nota 9 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	56 411	79 779	84 210
- wobec jednostek powiązanych	799	32	1 964
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5 158	5 924	7 421
Zobowiązania wobec banku z tytułu faktoringu	871	-	1 206
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	-	-	41 339
Zobowiązania dot. umowy inwestycyjnej**	25 205	-	-
Zobowiązania pozostałe	164	116	117
Zobowiązania finansowe razem	87 809	85 819	134 293
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	19 572	17 539	24 469
Przychody przyszłych okresów	1 034	1 268	1 503
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18 538	16 271	22 966
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 841	1 658	1 780
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	11 993	9 673	18 595
- zaliczki otrzymane/rozliczenia międzyokresowe	3 212	467	1 905
- zobowiązania pozostałe	1 492	4 473	686
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	107 381	103 358	158 762
Zobowiązania	107 381	103 358	158 762
W tym część:			
Długoterminowa	3 777	4 295	5 345
Krótkoterminowa	103 604	99 063	153 417

*Zgodnie z zawartym w dniu 31 sierpnia 2017 roku porozumieniem w sprawie restrukturyzacji określonych zobowiązań, FERRUM zawarła w 2017 roku umowę pożyczki refinansowej w łącznej kwocie ok. 41,4 mln zł z

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

przeznaczeniem na refinansowanie wierzytelności przysługującej na tamten moment CC94 FIZAN, a nabytych przez ten podmiot pośrednio od mFaktoring S.A..

** W związku z użytkowaniem Linii Bender oraz na podstawie podpisanych umów najmu i nieodwołanego zobowiązania do zakupu Grupa ujęła aktywa w postaci środków trwałych i „zobowiązania finansowe” na dzień 30 czerwca 2018 r.. Szczegółowa informacja dotycząca ujęcia linii została opisana w Nocie 2.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Do roku	1 945	2 428	3 135
Od roku do 5 lat	3 213	3 496	4 286
Powyżej 5 roku	-	-	-
Razem	5 158	5 924	7 421

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5 158	5 924	7 421
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	66	365	565
Minimalne płatności leasingowe	5 224	6 289	7 986

Grupa jako leasingobiorca na 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku nie dokonywano przeniesień między poziomami w hierarchii ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych. Zdaniem Grupy, wartość księgowa wskazanych wyżej instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Nota 10 / Pochodne instrumenty finansowe /

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	30.06.2018 r.		31.12.2017 r.		30.06.2017 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-	-	-

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

W roku 2018 w Grupie nie było zawieranych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych.

Nota 11 / Kredyty i pożyczki /

Kredyty i pożyczki	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe/pożyczki	60 035	41 386	-
	60 035	41 386	-
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe/pożyczki	13 670	85 413	53 616
Kredyt w rachunku bieżącym	6 134	16 299	15 134
	19 804	101 712	24 426
Razem kredyty i pożyczki	79 839	143 098	68 750

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

W dniu 29 grudnia 2017 roku Sąd zatwierdził układ częściowy przyjęty przez wierzycieli FERRUM S.A.. Układem częściowym zostały objęte wierzytelności powstałe z tytułu finansowania działalności Spółki Dominującej w formie udzielonych kredytów i pożyczek przysługujące wierzycielom w kwocie 126,8 mln zł. Wszystkie wierzytelności zgłoszone zostały objęte konwersją poprzez objęcie w 2018 roku przez Wierzycieli akcji Spółki serii F.

Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
Złoty polski	79 839	143 098	68 750
Ogółem	79 839	143 098	68 750

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.	30.06.2017 r.
O zmiennym oprocentowaniu:			
- wygasające w ciągu jednego roku	1 866	3 100	2 361

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wraz z zabezpieczeniami

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota pożyczki		Termin spłaty	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 30.06.2018		
WATCHET Sp. z o.o. Warszawa	10 200	10 200	Luty 2019 r.	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 15,3 mln ustanowiony na: System transportu śrutowania i malowania rur; Linia do produkcji rur spiralnych, Linia do produkcji rur zgrzewanych; Hipoteka do kwoty 15,3 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4, KA1/00136366/7, KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 15,3 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3, KA1K/00074274/2, KA1K/00049887/8, KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, poręczenie ZKS FERRUM S.A. do kwoty 15,3 mln i oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.
WATCHET Sp. z o.o. Warszawa	59 500	59 500	Maj 2020 r.	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 89,3 mln ustanowiony na: Linia do produkcji rur spawanych; Linia do produkcji rur zgrzewanych, System transportu śrutowania i malowania rur. Hipoteka do kwoty 89,3 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00038142/4, KA1/00136366/7, KA1/00136367/4 oraz hipoteka łączna do kwoty 89,3 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00054156/3, KA1K/00074274/2, KA1K/00049887/8, KA1K/00106112/3, oraz KA1K/00131534/1, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.
mBank	6 000	2 767	31.01.2019	Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezp., poręczenie FERRUM SA
Raiffeisen	6 500	1 509	29.11.2019	Hipoteka łączna do kwoty 15 mln na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00052098/4 oraz kw nr KA1K/00112960/7 wraz z cesją z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości; cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy z tytułu finansowanych kontraktów
Śląski Bank Spółdzielczy "SILESIA"	6 000	4 981	09.01.2019	Hipoteka do kwoty 18 mln zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości obejmującej działkę grunt nr 20/39 objętej kw nr KA1K/00129388/5, cesja wierzytelności z polisy ubezp., sądowy zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 5 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
Odsetki naliczone		882	Odsetki naliczone	
Razem		79 839		

W dniu 21 lutego 2018 r. roku FERRUM S.A. zawarła umowę pożyczki na kwotę 10,2 mln zł. Spółka zobowiązała się do spłaty pożyczki w jednej racie płatnej w dniu przypadającym w terminie dwunastu miesięcy od dnia jej wypłaty. Pożyczka została udzielona w celu zasilenia kapitału obrotowego Spółki.

W dniu 17 maja 2018 roku spółka FERRUM S.A. zawarła umowę pożyczki w łącznej kwocie 59,5 mln zł, która została wypłacona w dwóch transzach (Transza 1 obejmująca kwotę 30 mln zł, a Transza 2 kwotę 29,5 mln zł. Spółka zobowiązała się do spłaty pożyczki w jednej racie płatnej w terminie dwóch lat od wypłaty Transzy 2.

Pożyczka została udzielona w celach związanych z bieżącą działalnością Spółki Dominującej, jak w szczególności regulowanie zobowiązań i zasilenie kapitału obrotowego.

Nota 12 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	154 257	144 353
Przychody ze sprzedaży zbiorników	3 811	2 295
Przychody z pozostałej działalności	1 482	1 538
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 205	20 544
Razem przychody ze sprzedaży	162 755	168 730

Nota 13 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Amortyzacja	6 611	6 591
Zużycie materiałów i energii	119 493	110 613
Usługi obce	8 850	7 945
Podatki i opłaty	4 165	4 806
Wynagrodzenia	15 095	13 716
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 683	3 461
Pozostałe koszty rodzajowe	910	1 588
Koszty według rodzaju, razem	158 807	148 720
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 062	-4 371
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	13	417
Koszty sprzedaży	1 532	2 074
Koszty ogólnego zarządu	9 344	9 985
Koszt własny sprzedanych produktów	145 857	140 616
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 418	21 434
Koszt własny sprzedaży	149 275	162 050

Nota 14 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Wynik na różnicach kursowych	270	2 032
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	235	235
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności	47	40
Odszkodowania, reklamacje	19	-
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	753	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	-
Odwrocenie odpisu na materiały i towary	1 308	149
Odwrocenie odpisu aktualiz. na wyroby gotowe	1 898	1 213
Inne przychody operacyjne	365	148
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 965	3 817

Nota 15 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Wynik na różnicach kursowych	169	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	419	422
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy produktów gotowych	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy materiałów	17	-
Koszty sądowe i administracyjne	165	-
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	-	100
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	18 963
Inne koszty operacyjne	12	61
Pozostałe koszty operacyjne, razem	782	19 546

Nota 16 /Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	32
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	62	145
Przychody z tyt. odsetek od pożyczek	29	114
Umorzenie odsetek	-	-
Pozostałe przychody finansowe	100	133
Przychody finansowe razem	191	424
Koszty finansowe		
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	1 444	1 306
Inne odsetki	1 196	1 498
Opłaty leasingowe	396	103
Prowizje od gwarancji bankowych	-	-

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Opłaty z tytułu faktoringu	88	-
Inne koszty finansowe	2	179
Koszty finansowe razem	3 126	3 086

Nota 17 /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 odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Grupa w sprawozdaniu finansowym wykazuje następujące kwoty:

	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 562	18 020
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 235	20 228
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego – netto	1 673	2 208

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	Zobowiązania nieuregulowane zgodnie z art.15b CIT	Wycena aktywów obrotowych i kontraktów długoterminowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe Zobowiązania	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017	1 101	7 229	3 047	4 833	484	16 694
a) zwiększenia	137	-	3 708	5 130	873	9 848
b) zmniejszenia	103	7 229	1 163	-	27	8 522
Na dzień 31 grudnia 2017	1 135	-	5 592	9 963	1 330	18 020
Na dzień 1 stycznia 2018	1 135	-	5 592	9 963	1 330	18 020
a) zwiększenia	73	-	348	772	95	1 288
b) zmniejszenia	15	-	2 058	-	673	2 746
Na dzień 30 czerwca 2018	1 193	-	3 882	10 735	752	16 562

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomości inwestycyjną	Pozostałe-wycena aktywów obrotowych i kontraktów długoterminowych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017	9 313	10 283	2 096	21 692
a) zwiększenia	-	-	3 505	3 505
b) zmniejszenia	745	3 649	575	4 969
Na dzień 31 grudnia 2017	8 568	6 634	5 026	20 228
Na dzień 1 stycznia 2018	8 568	6 634	5 026	20 228
a) zwiększenia	873	-	316	1 189
b) zmniejszenia	330	-	2 852	3 182
Na dzień 30 czerwiec 2018	9 111	6 634	2 490	18 235

Nota 18 /Podatek dochodowy/

	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Podatek dochodowy bieżący	1 649	411
Podatek odroczonego	-522	-3 337
	1 127	-2 926

**Nota 19 /Zysk/strata na jedną akcję/
Podstawowy zysk/strata na akcję**

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

	30.06.2018 r.	30.06.2017 r.
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	2 725	-20 844
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 832 516	23 156 866
Podstawowy zysk/stratę na jedną akcję	0,06	-0,90

Rozwodniony zysk na akcję

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

W dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 75 838 648,68 zł do kwoty 178 946 488,65 zł o kwotę 103 107 839,97 zł w wyniku konwersji łącznie 33 368 233 akcji serii F objętych przez wierzycieli Spółki zgodnie z zatwierdzonym układem.

Podwyższenie kapitału miało wpływ na zmianę średnioważonej liczby akcji w okresie zakończonym 30.06.2018 r.

Nota 20 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

Grupa wg stanu na dzień 30.06.2018r. posiada zobowiązania warunkowe (gwarancje bankowe i ubezpieczenia) na kwotę 3 311 tys. zł oraz 761 tys. EUR wobec Alior Banku, Raiffeisen Bank Polska S.A., oraz Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA z tytułu otrzymanych gwarancji dla odbiorców na właściwe usunięcie wad i usterek, dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki.

Aktywa i zobowiązania warunkowe nie zmieniły się istotnie w stosunku do stanu na 31.12.2017 r.

Nota 21 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat/

W Grupie po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie miały miejsca zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu, a nie zostały ujęte.

- W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka Dominująca w ramach złożonego Wezwania dokonała sprzedaży 1 386 386 sztuk akcji własnych. Środki pieniężne pozyskane ze sprzedaży akcji własnych zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego. Sprzedaż akcji pozostała bez wpływu na wynik finansowy Grupy.

- W dniu 4 września 2018 roku spółka zależna ZKS FERRUM zawarła z Watchet Sp. z o.o. porozumienie w przedmiocie rozwiązania umowy poręczenia stanowiącej jedno z zabezpieczeń umowy pożyczki pomiędzy FERRUM S.A a Watchet Sp. z o.o.. Jednocześnie w dniu 4 września 2018 roku ZKS FERRUM zawarł z obligatariuszem obligacji wyemitowanych przez Pożyczkodawcę, porozumienie w przedmiocie rozwiązania umowy poręczenia stanowiącej jedno z zabezpieczeń spłaty obligacji.

Nota 22 /Wypłacone dywidendy/

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy .

Nota 23 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi /

DANE ZA I PÓŁROCZE 2017

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	20	1 931
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	2 620	33
Huta Zabrze	786	-
Razem	3 426	1 964

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	1 057	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	1 631	734	-
Huta Zabrze	3 590	-	-
Razem	5 221	1 791	-

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	2 701	-
ARCELORMITTAL FLAT CARBONE EUROPE S.A.	-	3 785	-
Huta Zabrze	-	703	-
Razem	-	7 189	-

DANE ZA ROK 2017

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	234	-
Grupa ArcelorMittal	3 448	32
Huta Zabrze	-	-
Razem	3 682	32

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	3 394	-
Grupa ArcelorMittal	8 947	734	-
Huta Zabrze	4 268	-	-
Razem	13 215	4 128	-

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	-	7 172	-
Grupa ArcelorMittal	-	39 232	-
Huta Zabrze	-	703	-
Razem	-	47 107	-

W roku 2017 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., Grupa ArcelorMittal oraz Hutą Zabrze były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

DANE ZA I PÓŁROCZE 2018

a) Saldo rozrachunków z tytułu dostaw i usług

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
ROCKFORD Sp. z o.o.	137	799
Razem	137	799

b) Saldo pozostałych rozrachunków – otrzymane pożyczki

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
WATCHET Sp. z o.o.	-	-
- pożyczka	-	69 700
- naliczone odsetki	-	882
Razem	-	70 582

Grupa wykazuje zobowiązanie finansowe wobec Rockford Sp. z o.o. w kwocie 25 205 z tytułu ujęcia na bazie umowy inwestycyjnej oraz z uwagi na rozpoczęcie użytkowania Linii Bender i nieodwołanego zobowiązania do zakupu bądź leasingu linii.

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
ROCKFORD Sp. z o.o.	300	-	-
Razem	300	-	-

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
ROCKFORD Sp. z o.o.	1 300	-	-
Razem	1 300	-	-

W I półroczu 2018 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi w tym z ROCKFORD Sp. z o.o., były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

W okresie od stycznia do lutego 2018 wystąpiły również transakcje z Grupą ArcelorMittal. Wartość zakupów wyniosła 6 078 tys. zł, a sprzedaży 731 tys. zł.

Nota 24 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za I półrocze 2017r. wyniosło 544 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta za I półrocze 2017r. wyniosło 170,6 tysiące złotych.

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za I półrocze 2018r. wyniosło 333 tysięcy złotych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Emitenta za I półrocze 2018r. wyniosło 244 tysiące złotych.

Nota 25 / Działalność zaniechana/

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 26 / 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.

Grupa Kapitałowa FERRUM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2018 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

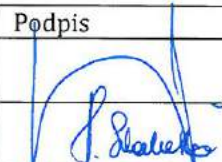
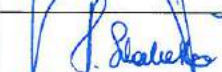
- segment konstrukcji spawanych – produkty oferowane przez ZKS FERRUM S.A.
- pozostałe segmenty

Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

W raporcie sporządzonym na 30 czerwca 2018 roku zaprezentowano 2 segmenty główne, a wyłączenia konsolidacyjne zostały ujęte w ramach poszczególnych segmentów.

Segmenty branżowe Grupy 30.06.2017	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem,	129 952	37 913	865	168 730
w tym:				
- sprzedaż na zewnątrz grupy	129 952	37 913	865	168 730
Zysk z działalności operacyjnej	-23 127	1 783	236	-21 108
Wynik przed opodatkowaniem	-25 552	1 545	237	-23 770
Amortyzacja	4 929	1 662	-	6 591
Aktywa segmentu	185 324	75 723	1 090	262 137
Zobowiązania segmentu	194 459	40 039	19	234 517
Segmenty branżowe Grupy 31.12.2017	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem,	229 095	73 266	3 396	305 757
w tym:				
- sprzedaż na zewnątrz grupy	229 095	73 266	3 396	305 757
- sprzedaż wewnątrz grupy				-
Zysk z działalności operacyjnej	-45 423	3 296	306	-41 821
Wynik przed opodatkowaniem	-52 453	3 221	308	-48 924
Amortyzacja	10 089	2 998	-	13 087
Aktywa segmentu	166 427	80 656	10 651	257 734
Zobowiązania segmentu	214 861	40 650	666	256 177
Segmenty branżowe Grupy 30.06.2018	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem,	117 240	34 980	10 535	162 755
w tym:				
- sprzedaż na zewnątrz grupy	117 240	34 980	10 535	162 755
Zysk z działalności operacyjnej	-309	6 390	706	6 787
Wynik przed opodatkowaniem	-2 558	5 699	711	3 852
Amortyzacja	5 108	1 503	-	6 611
Aktywa segmentu	250 638	73 240	2 177	326 055
Zobowiązania segmentu	162 811	32 169	50	195 030

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-09-28	Krzysztof Kasprzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	
2018-09-28	Honorata Szlachetka	Wiceprezes Zarządu, ds. Finansowy	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-09-28	Barbara Sterkowicz	Główny Księgowy	