

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.

ROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011r.

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	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A.	8
3. Podstawa sporządzenia	8
4. Metody wyceny aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przychodów i kosztów	9
5. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Grupę przed datą obowiązywania	15
6. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	16
7. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	17
8. Zarządzanie ryzykiem.....	18
9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	20
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	21
Nota 1 / Wartości niematerialne /	21
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /	22
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	23
Nota 3 / 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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		178 234	175 385
1. Wartości niematerialne	1	7 979	5 886
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	112 267	119 725
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	57 988	47 874
4. Należności długoterminowe	7	-	1 900
II. Aktywa obrotowe		268 579	163 737
1. Zapasy	6	111 994	97 101
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	118 469	61 096
3. Pozostałe należności	7	3 224	5 246
4. Należności z tytułu bieżącego podatku	7	-	-
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	-	48
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	34 892	246
Aktywa razem		446 813	339 122
PASYWA			
I. Kapitał własny	9	162 114	160 902
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839
2. Akcje własne		-6 197	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65 051	65 051
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		3 462	-
5. Pozostały kapitał zapasowy		23 569	31 301
6. Niepodzielony wynik finansowy		-3 556	
7. Zyski zatrzymane		3 946	-11 289
II. Zobowiązania długoterminowe		21 624	26 840
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	8 390	6 975
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	5 183	5 864
3. Kredyty i pożyczki	13	4 725	9 909
4. Zobowiązania długoterminowe	11	3 326	1 688
5. Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	12	-	2 404
III. Zobowiązania krótkoterminowe		263 075	151 380
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	1 264	1 277
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		1 077	1 207
3. Kredyty i pożyczki	13	129 013	79 388
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	116 761	52 736
6. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	4 538	4 532
7. Pozostałe zobowiązania	11	10 422	12 240
Pasywa razem		446 813	339 122

Noty przedstawione na stronach 8-40 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2010r. przekształcone
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	14	363 573	274 091
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	272 929	255 041
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	90 644	19 050
II. Koszt własny sprzedaży	15	335 032	272 827
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	253 064	255 630
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	81 968	17 197
III. Zysk brutto ze sprzedaży		28 541	1 264
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	7 733	9 742
V. Koszty sprzedaży	15	6 703	6 877
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	15 516	13 475
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	1 686	4 252
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 369	-13 598
IX. Przychody finansowe	18	557	2 320
X. Koszty finansowe	18	7 611	5 146
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 315	-16 424
XII. Podatek dochodowy	20	1 369	-6 524
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	1 369	-6 524
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 946	-9 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	24 424 443	24 518 256
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	0,16	-0,40
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:			
Właścicielom podmiotu dominującego		3 946	-9 900
Udziałowcom niekontrolującym		-	-

Noty przedstawione na stronach 8-40 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2010r.
I. Zysk (strata) netto	3 946	-9 900
II. Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
III. Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
IV. Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
V. Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	3 946	-9 900
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Właścicielom podmiotu dominującego	3 946	-9 900
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

Noty przedstawione na stronach 8-40 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominaln ej	Kapitał z aktualiz acji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzyma ne	Razem	Kapitał własny razem
Za okres 01.01.-31.12.2010 r.								
Stan na 1 stycznia 2010 r. przed zmianami	75 839	-1 696	65 051	0	22 524	8 777	170 495	170 495
Przekształcenia						-4 140	-4 140	
Stan na 1 stycznia 2010 r. po przekształceniu	75 839	-1 696	65 051	0	22 524	4 637	166 355	166 355
Podział zysku za 2009 r.					8 777	-8 777		
Całkowite dochody 2010 r.						-9 900	-9 900	-9 900
Razem całkowite dochody za 2010 r.	0	0	0	0	8 777	-18 677	-9 900	-9 900
Sprzedaż akcji własnych		1 696				2 752	4 448	4 448
Stan na 31 grudnia 2010 r.	75 839	0	65 051	0	31 301	-11 289	160 902	160 902
Za okres 01.01.-31.12.2011 r.								
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	0	31 301	-11 289	160 902	160 902
Podział zysku za 2010r.					2 549	-2 549		
Pokrycie straty za 2010r.					-9 681	9 681		
Korekty konsolidacyjne					-600	601	1	1
Kapitał z aktualizacji wyceny				3 462			3 462	3 462
Zakup akcji własnych		-6 197					-6 197	-6 197
Całkowite dochody 2010 r.						3 946	3 946	3 946
Razem całkowite dochody	0	-6 197	0	3 462	-7 732	11 679	1 212	1 212
Stan na 31 grudnia 2011r.	75 839	-6 197	65 051	3 462	23 569	390	162 114	162 114

Noty przedstawione na stronach 8-40 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2011r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2010r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 946	-9 900
II. Korekty razem	102	-19 081
1. Amortyzacja	10 933	12 859
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 460	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	6 848	4 771
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14	-2 024
5. Zmiana stanu rezerw	-67	146
6. Zmiana stanu zapasów	-14 888	-38 070
7. Zmiana stanu należności	-53 499	1 244
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	64 142	20 837
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	614	-5 879
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-2 398	-4 390
10. Inne korekty- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-6 109	-8 575
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 048	-28 981
- metoda pośrednia		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	63	198
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	57
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	48	141
II. Wydatki	5 132	5 407
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 132	4 956
2. Inne wydatki inwestycyjne	-	451
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 069	-5 209
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	86 790	47 908
1. Wpływ ze sprzedaży akcji własnych	60	5 094
2. Kredyty i pożyczki	86 730	42 814
II. Wydatki	56 583	14 557
1. Spłaty kredytów i pożyczek	42 289	9 772
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 339	1 212
3. Odsetki	6 758	3 573
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-6 197	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30 207	33 351
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 186	-839
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	34 646	-839
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 460	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	246	1 085
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	34 892	246

Noty przedstawione na stronach 8-40 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 2011 roku obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2010 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 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 2011 roku był następujący :

- | | |
|---------------------|--|
| - Grzegorz Szymczyk | - Prezes Zarządu |
| - Tadeusz Kaszowski | - Wiceprezes Zarządu - pełni funkcję od 13 kwietnia 2011 r. |
| - Jarosław Zuzelski | - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający-pełni funkcję od 13 kwietnia 2011 r. |

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. na dzień 31.12.2011 roku był następujący :

- | | |
|------------------------|--|
| - Bogusław Leśnodorski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Przemysław Stańczyk | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Chała | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Bajor | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Bilkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Witold Marszałek | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Sławomir Pietrzak | - Członek Rady Nadzorczej. |

3. Podstawa sporządzenia

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

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

Konsolidacja

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

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

Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2010r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 tj 3,9603 zł

- 31.12.2011r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 tj. 4,4168 zł

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

2010r. - 4,0044 zł

2011r. - 4,1401 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2010 roku - 1 EUR = 3,9603 PLN, na 31.12.2011 roku - 1 EUR = 4,4168 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 2010 r. - 1EUR=4,0044 PLN, a za 12 miesięcy 2011 r - 1EUR=4,1401 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 2010 r. - 1EUR= 4,0044 PLN, a za 12 miesięcy 2011 r. - 1EUR=4,1401 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 krajową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

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

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitały

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

Nabycie akcji własnych.

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

Dotacje

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

Dotacje państwowe do zakupu rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych przychodów z tytułu dotacji państwowych i odnosi się je do przychodów w rachunku zysków i strat metodą liniową, w czasie odpowiadającym przewidywanym 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 zastosowane przez Grupę przed datą obowiązywania

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa stosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2010 r., jednak nie wprowadziły one znaczących zmian w zakresie ujawnianych informacji.

Zmiany do MSR 32 "Instrumenty finansowe".

Zmiany do MSR 32 – klasyfikacja emisji praw poboru – Grupa stosuje od 1 lutego 2010 roku jednak nie wprowadziły one znaczących zmian w zakresie przekazywanej informacji.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku)

Część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku.

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

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

a) Faza pierwsza standardu MSSF 9 "Instrumenty Finansowe":

Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

b) Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty Finansowe":

Ujawnienie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

c) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

d) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca znaczącej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem znaczącej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako

domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

e) Zmiany do MSR 32 "Instrumenty Finansowe":

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

f) MSSF 11 "Wspólne przedsięwzięcia":

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

g) MSSF 12 "Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach":

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

h) MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe:

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

i) MSSF 13 "Wycena według wartości godziwej":

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

j) MSR 19 "Świadczenia pracownicze":

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

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

7. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010r oraz okresy porównywalne.

Prezentacja zrealizowanych wyników na różnicach kursowych:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010r. dokonano reklasyfikacji kwoty 1 983 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie przychodów finansowych,

Prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych dotyczących odsetek:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 731 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie przychodów finansowych,
- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 777 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych.

Prezentacja przychodów i kosztów finansowych dotyczących odsetek (nettowanie):

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 395 tysięcy złotych poprzez zwiększenie przychodów operacyjnych i zmniejszenie przychodów finansowych.
- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 395 tysięcy złotych poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych i zmniejszenie kosztów finansowych.

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

8. Zarządzanie ryzykiem

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

a) Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych i narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Grupie występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EUR, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Grupa zabezpiecza poprzez transakcje typu forward w okresie rozliczeniowym do 3 miesięcy.

Ze względu na strukturę przychodów i kosztów w walucie EUR osłabienie się złotówki względem EUR działa dodatnio na wynik ze sprzedaży, natomiast obniża wynik z działalności finansowej i zwiększa wpływ środków pieniężnych w związku z realizacją transakcji zabezpieczających.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie 2011		Kurs waluty na 31.12.2011 r.	Zmiana kursu waluty o: -1% 1%	
Należności handlowe 2011				
EUR	10 404	4,4168	-460	460
Zobowiązania handlowe 2011				
EUR	15 798	4,4168	698	-698
Wartość ekspozycji w walucie 2010		Kurs waluty na 31.12.2010 r.	Zmiana kursu waluty o: -1% 1%	
Należności handlowe				
EUR	2 701	3,9603	-107	107
Zobowiązania handlowe				
EUR	1 959	3,9603	78	-78

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. 2011 r.			
Bank	zmiana oprocent. kredytu o 1%	zmiana oprocent. kredytu o 0,5%	zmiana oprocent. kredytu o -0,5%
Kredyty i pożyczki	1 337		-669
Leasing finansowy	16		-8
31.12. 2010 r.			
Kredyty i pożyczki	893		-446
Leasing finansowy	20		-10

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. Na dzień 31 grudnia 2010 r. usługa dotyczyła należności o wartości nominalnej w kwocie 4 812 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 nie występowały należności objęte usługą faktoringu.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

Kontrahenci bez zewnętrznego ratingu kredytowego	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Grupa 1	5 158	481
Grupa 2	7 887	3 223
Grupa 3	106 185	44 685
	119 230	48 389
Pochodne instrumenty finansowe	4 538	48
Środki na rachunkach bankowych	34 892	246

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

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

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

d) Ryzyko płynności

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

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty

przedstawione w tabeli zawierają odsetki do zapłaty w przyszłych okresach. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

Stan na 31 grudnia 2011	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	129 013	2 700	2 025	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	130 509	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	938	208	466	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 538	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010				
Kredyty i pożyczki	79 388	5 592	4 975	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	57 776	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 349	534	379	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 532	2 404	-	-

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Kredyty ogółem	133 738	89 297
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-34 892	-246
Zadłużenie netto	98 846	89 051
Kapitał własny razem	162 114	160 902
Kapitał ogółem	260 960	249 953
Wskaźnik zadłużenia	38%	36%

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 / Wartości niematerialne /

Wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
Wartość brutto na					
01 stycznia 2010 roku	764		5 481	760	7 005
Zwiększenia	-	2 336	-	11	2 347
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na					
31 grudnia 2010 roku	764	2 336	5 481	771	9 352
Wartość umorzenia na					
01 stycznia 2010 roku	267	-	1 399	753	2 419
Zwiększenia	38	-	1 000	9	1 047
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na					
31 grudnia 2010 roku	305	-	2 399	762	3 466
Wartość netto na					
31 grudnia 2010 roku	459	2 336	3 082	9	5 886
Wartość brutto na					
01 stycznia 2011 roku	764	2 336	5 481	771	9 352
Zwiększenia	0	2 304	-	-	2 304
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na					
31 grudnia 2011 roku	764	4 640	5 481	771	11 656
Wartość umorzenia na					
01 stycznia 2011 roku	305	-	2 399	762	3 466
Zwiększenia	35	-	1 70	6	211
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na					
31 grudnia 2011 roku	340	-	2 569	768	3 677
Wartość netto na					
31 grudnia 2011 roku	424	4 640	2 912	3	7 979

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

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	205	1 038
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	6	9
Razem	211	1 047

Grupa posiada grunty użytkowane wieczysto o powierzchni 373 650 m².

Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do roku	623	622
Od roku do 5 lat	2 493	2 488
Powyżej 5 lat	45 650	46 708

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 163	30 581
- urządzenia techniczne i maszyny	80 247	83 029
- środki transportu	1 341	994
- inne środki trwałe	1 516	5 121
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	112 267	119 725

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

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

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

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 259	11 388
Koszty sprzedaży	-	3
Koszty administracyjne	438	421
Razem	10 697	11 812

Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1. WARTOŚĆ POZATKOWA					
Na dzień 1 stycznia 2010	42 215	168 803	1 795	5 023	217 836
a) zwiększenia (z tytułu)	103	2 277	860	503	3 743
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	103	2 212	312	43	2 670
- leasing	-	27	548	183	758
- inne	-	38	-	277	315
b) zmniejszenia (z tytułu)	525	213	763	263	1 764
- sprzedaż	-	-	-	-	0
- likwidacja	525	213	763	20	1 521
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	243	243
Na dzień 31 grudnia 2010	41 793	170 867	1 892	5 263	219 815
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2010	9 571	75 643	1 059	2 906	89 179
Zmiany w roku	1 641	8 847	-161	584	10 911
- amortyzacja za okres	1 806	9 074	306	626	11 812
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-165	-227	-467	-42	-901
Na dzień 31 grudnia 2010	11 212	84 490	898	3 490	100 090
3. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2010	30 581	86 377	994	1 773	119 725
1. WARTOŚĆ POZATKOWA					
Na dzień 1 stycznia 2011	41 793	170 867	1 892	5 263	219 815
a) zwiększenia (z tytułu)	208	1 620	875	448	3 151
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	208	1 444	88	299	2 039
- leasing	-	-	787	-	787
- na środki trwałe w budowie	0	176	-	149	325
b) zmniejszenia (z tytułu)	60	87	198	205	550
- aport Ferrum Marketing	-	-	-	-	0
- likwidacja, sprzedaż	-	87	198	128	413
- inne-przemieszczenie wewnętrzne	60	-	-	77	137
Na dzień 31 grudnia 2011	41 941	172 400	2 569	5 506	222 416
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2011	11 212	84 490	898	3 490	100 090
Zmiany w roku	1 566	7 663	330	500	10 059
- amortyzacja za okres	1 760	7 750	527	660	10 697
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-87	-197	-128	-412
- przenieszenia	-194	-	-	-32	-226
Na dzień 31 grudnia 2011	12 778	92 153	1 228	3 990	110 149
3. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2011	29 163	80 247	1 341	1 516	112 267

Nota 3 / Instrumenty finansowe /

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2010			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	48	48
Należności handlowe oraz pozostałe należności	62 996	-	62 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246	-	246
Ogółem	63 242	48	63 290
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2010			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	6 936	-	6 936
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	59 802	59 802
Kredyty i pożyczki	-	89 297	89 297
Ogółem	6 936	149 099	156 035
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2011			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 693	-	121 693
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 892	-	34 892
Ogółem	156 585	-	156 585
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2011			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	4 538	-	4 538
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	130 509	130 509
Kredyty i pożyczki	-	133 738	133 738
Ogółem	4 538	252 471	257 009

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 /

Nieruchomość inwestycyjna	31.12.2011r	31.12.2010r.
Stan na początek okresu	47 874	39 404
- nieruchomość inwestycyjna	47 874	39 404
Zwiększenia :	10 114	8 470
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości	3 875	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	6 239	8 470
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
Stan na koniec okresu	57 988	47 874

Na dzień 31.12.2011r. Grupa dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę na poziomie 57 988 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o:

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

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

Nieruchomość gruntowa o łącznej powierzchni 66 798 m² 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 umowną kaucyjną w wysokości 32 000 000 zł na rzecz ING Bank Śląski- umowa kredytowa z 31.03.2009r. oraz hipoteką umowną kaucyjną w wysokości 100 000 000 zł na rzecz ING Bank Śląski – umowa ramowa z 10.08.2007r.

- działka 10,11 NR KW 65740 /KA1K/00065740/4, obciążona hipoteką umowną kaucyjną w wysokości 32 000 000 zł na rzecz ING Bank Śląski – umowa kredytowa z 31.03.2009r.

Nota 5 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Materiały	26 117	41 502
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-2 249	-1 845
Półprodukty i produkty w toku	5 781	5 360
Odpis z tytułu aktualizacji produkcji w toku	-519	-
Produkty gotowe	57 417	60 362
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-	-9 269
Towary	25 447	991
Zapasy netto razem	111 994	97 101

Grupa zwiększyła wartość odpisu aktualizującego dla materiałów nierotujących powyżej 2 lat według cen ustalonych jak dla rozchodu o kwotę 403 tysiące złotych.

W związku z ustaniem przyczyn uzasadniających utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyrobów gotowych dokonano jego odwrócenia.

W Grupie został utworzony odpis aktualizujący produkcję w toku w kwocie 519 tys. zł w związku ze znacznym przekroczeniem kosztów w stosunku do ceny sprzedaży wynikającej z umowy.

Na 31.12.2011r. zapasy w "FERRUM" o wartości 45 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartej umowy kredytowej z ING Bank Śląskim z siedzibą w Katowicach oraz zapasy w ZKS Ferrum stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartej umowy kredytowej z Alior Bankiem (nota 12).

Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Należności handlowe brutto	121 708	66 375
Udzielone pożyczki	-	-
Kaucje wpłacone	-	-
Należności z tyt. dywidendy	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-3 239	-3 379
Należności finansowe netto	118 469	62 996
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 875	4 556
Pozostałe należności	9 159	965
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-7 810	-275
Należności niefinansowe netto	3 224	5 246
Ogółem	121 693	68 242
Minus: część długoterminowa	-521	-1 900
Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa	121 172	66 342
- w tym od jednostek powiązanych	6 499	1 161

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:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do 1 miesiąca	378	250
Od 1 do 3 miesięcy	194	195
Od 3 do 6 miesięcy	7	11
Od 6 do 12 miesięcy	271	891
Powyżej 12 miesięcy	2 389	2 032
Ogółem	3 239	3 379

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Struktura wiekowa przeterminowanych należności nie wykazujących utraty wartości:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do 1 miesiąca	3 815	13 101
Od 1 do 3 miesięcy	516	409
Od 3 do 6 miesięcy	167	360
Od 6 do 12 miesięcy	1 025	737
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Ogółem	5 523	14 607

Wartości bilansowe należności handlowych Grupy są wyrażone w następujących walutach:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	72 521	52 300
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	45 948	10 696
- w walucie EURO	10 404	2 701
Ogółem	118 469	62 996

Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	34 892	246
Środki pieniężne razem	34 892	246

Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /

Struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej

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

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 2011 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 701 727 akcji za kwotę 6 197 tys. zł.

"FERRUM" S.A. przeprowadziło w latach 2008 i 2009 program skupu akcji własnych w celu umorzenia. W ramach w/w programu Spółka nabyła łącznie 364 948 akcji własnych za kwotę 1 696 tysięcy złotych, z tego w 2008r. za kwotę 248 tysięcy złotych.

W styczniu 2010 roku Spółka dokonała sprzedaży 364 948 akcji własnych pozyskując kwotę pomniejszoną o koszty przeprowadzenia transakcji sprzedaży w wysokości 5 094 tysięcy złotych. Sprzedaż akcji dokonana została w czterech transakcjach pakietowych pozasesyjnych. Zbycie akcji przez Emitenta zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 1/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "FERRUM" S.A. z dnia 10 września 2009 r., zgodnie z którą akcje skupione przez Emitenta mogą podlegać odsprzedaży.

W wyniku dokonania powyższych transakcji Jednostka dominująca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada akcji własnych.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.12.2010r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Pan Sławomir Bajor wraz „B.S.K. Return” S.A. oraz podmiotami powiązanymi*	8 097 795	32,99%	8 097 795	32,99%
Pan Sławomir Pietrzak wraz podmiotami powiązanym **	7 277 111	29,65%	7 277 111	29,65%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA TFI S.A.	1 600 000	6,52%	1 600 000	6,52%
Pozostali	7 568 346	30,84%	7 568 346	30,84%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Podmioty powiązane posiadają 7 817 148 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 31,85% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 7 817 148 głosów, co stanowi 31,85% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.
**Podmiot powiązany posiada 6 697 730 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,29% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 7 277 111 głosów, co stanowi 27,29% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31.12.2011r.

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

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

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

Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania/

	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2010 roku	1 134	3	70	1 207
W tym:				
Krótkoterminowe	1 134	3	70	1 207
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	105	-	158	263
Rozwiązanie rezerw				
W tym:				
- w części wykorzystanej	-320	-3	-70	-393
- części niewykorzystanej	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 roku	919	-	158	1 077
W tym:				
Krótkoterminowe	919	-	158	1 077

Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy

z tytułu:	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Długoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	4 120	4 637
Rezerwy na odprawy emerytalne	1 063	1 227
Razem	5 183	5 864
Krótkoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	662	607
Rezerwy na odprawy emerytalne	82	110
Pozostałe rezerwy	520	560

Razem

1 264

1 277

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2011r. została wyliczona przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Główne zastosowane założenia aktuarialne:

- 1) Na wyliczenie rezerwy istotne znaczenie wywarła wysokość stopy dyskontowej, która odzwierciedla zmianę wartości pieniądza w czasie. W założeniach przyjęto stopę dyskontową opartą na aktualnej rentowności obligacji skarbowych. W celu ustalenia dyskonta dla okres, który znajduje się pomiędzy znanymi terminami wykupu obligacji skarbowych (od 2 do 10 lat) zastosowano prognozę opartą na funkcji liniowej, natomiast dla okresów krótszych niż 2 lata lub dłuższych niż 10 lat oszacowano stopę dyskontową poprzez ekstrapolację bieżącego oprocentowania obligacji skarbowych wzdłuż krzywej rentowności opartej na funkcji logarytmicznej.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu podstawy na poziomie 6,51 %, 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 2004-2011 na poziomie 7,51%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Podmiot zależny utworzył rezerwę na nagrody jubileuszowe w wysokości bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Na mocy porozumienia z dnia 16 grudnia 2011 roku pomiędzy Pracodawcą a Zakładową Organizacją Związkową Spółki od 2013 roku nagroda jubileuszowa ulega likwidacji.

Rezerwa na odprawy emerytalne nie zostały oszacowane przez niezależnego aktuarium i zostały również wykazane w wysokości bieżącego zobowiązania.

Średnia liczba pracowników

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Liczba pracowników	540	557

Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	116 761	52 736
- wobec jednostek powiązanych	38 589	30 175
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 553	2 026
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	-	4 812
Zobowiązania z tyt. emisji własnych papierów wartościowych	-	-
Zobowiązania pozostałe	419	228
Zobowiązania finansowe razem	118 733	59 802
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	11 776	6 862
Przychody przyszłych okresów	3 606	2 455
Pozostałe zobowiązania, w tym:	8 170	4 407
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 537	1 749
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	6 434	2 452
- zobowiązania pozostałe	199	206
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania	130 509	66 664
W tym część:		
Długoterminowa	3 326	1 688
Krótkoterminowa	127 183	64 976

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do roku	916	1 228
Od roku do 5 lat	637	798
Razem	1 553	2 026

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 553	2 026
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	58	235
Minimalne płatności leasingowe	1 611	2 261

Grupa jako leasingobiorca na 31.12.2011 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat.

Dotacje

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	2 762	2 424
Dotacja z WFOŚ i GW	-	31
Razem	2 762	2 455

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 31.12.2011 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 1 171 tys. zł
- krótkoterminowych 73 tys. zł

W latach 2010-2011 roku Grupa otrzymała dotację w kwocie 1 518 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.

Powyższa umowa jest w trakcie realizacji.

Na dzień 31.12.2010 r. otrzymana dotacja prezentowana jest w przychodach przyszłych okresów.

Dotacja z WFOŚ i GW dotyczyła częściowego dofinansowania na zakup środka trwałego. Na dzień 31. 12. 2010 r. przedmiotowa dotacja prezentowana jest w przychodach przyszłych okresów z uwagi na zakończenie okresu rozliczenia.

Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	4 538	48	6 936
Krótkoterminowe	-	4 538	48	4 532
Długoterminowe	-	-	-	2 404

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 /

Kredyty i pożyczki	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 725	9 909
	4 725	9 909
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	65 176	6 012
Kredyt w rachunku bieżącym	63 837	73 376
	129 013	79 388
Razem kredyty i pożyczki	133 738	89 297

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

Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Złoty polski	133 738	89 297
Ogółem	133 738	89 297

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	15 171	1 526

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 31.12.2011			
ING Bank Śląski S.A. Katowice	10 000	2 484	30.09.2012	1 M WIBOR+marża	Hipoteka kaucyjna-32 000 000,- zł,zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, Wydz. rur spiralnie spawanych, Wydz. Rur izolowanych Hoesch-74 994 161,98 zł, do wys.32 000 000,- zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice	13 500	7 425	30.09.2014	1 M WIBOR+marża	Hipoteka kaucyjna-32 000 000,- zł,zastaw rejestrowy na linii zgrzewania, Wydz. rur spiralnie spawanych, Wydz. Rur izolowanych Hoesch-74 994 161,98 zł, do wys.32 000 000,- zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A. Katowice	60 000	53 966	30.05.2012	WIBOR+marża	Hipoteka kaucyjna-42 000 000,- zł, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - 42 000 000,- zł i zapasach 30 000 000,- cesja praw polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności
BANK PEKAO S.A.	15 000	15 000	30.11.2012	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach 30 000 000,- weksel in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Millennium S.A.	15 000	6 249	06.06.2012	1 M WIBOR+marża	Hipoteka 102 000 000,- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie zapasów 15 000 000,-
Bank Millennium S.A.	45 000	44 992	06.06.2012	1 M WIBOR+marża	Hipoteka 102 000 000,- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie zapasów 15 000 000,-
BRE Bank	1 000	714	04.10.2012	1 M WIBOR+marża	Weksel in blanco, poręczenie Ferrum S.A.
Alior Bank	3 000	2 908	24.05.2012	1 M WIBOR+marża	Hipoteka kaucyjna, weksel in blanco, poręczenie Ferrum S.A.
Razem		133 738			

Średnie oprocentowanie kredytów w roku 2011 wyniosło 6,32%.

Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży produktów – rur,	246 491	233 327
Przychody ze sprzedaży konstrukcji spawanych	23 252	19 670
Przychody z pozostałej działalności	3 186	2 044
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	90 644	19 050
Razem przychody ze sprzedaży	363 573	274 091

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 /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	275 412	180 208
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw wewnątrzwspólnotowych	88 161	93 883
Razem przychody ze sprzedaży	363 573	274 091

Nota 14 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Amortyzacja	10 908	12 859
Zużycie materiałów i energii	220 650	228 459
Usługi obce	13 687	16 550
Podatki i opłaty	3 862	3 774
Wynagrodzenia	28 129	29 217
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 655	5 828
Pozostałe koszty rodzajowe	5 967	5 009
Koszty według rodzaju, razem	288 858	301 696
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	13 567	25 686
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	8	28
Koszty sprzedaży	6 703	6 877
Koszty ogólnego zarządu	15 516	13 475
Koszt własny sprzedanych produktów	253 064	255 630
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81 968	17 197
Koszt własny sprzedaży	335 032	272 827

Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	103	427
Odszkodowania, reklamacje	127	655
Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych	487	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	473	57
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej	6 001	8 470
Przychody z tyt. nadpłaty podatku od nieruchomości	198	-
Inne przychody operacyjne	344	133
Pozostałe przychody operacyjne, razem	7 733	9 742

Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności	773	1 908
Odszkodowania, kary	184	1 112
Koszty z tytułu zabezpieczeń	373	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	520
Odpis aktualizujący produkcję w toku	199	-
Koszty z tytułu zaniechanej inwestycji	-	90
Inne koszty operacyjne	157	622
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 686	4 252

Nota 17 /Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	1 983
Przychody z tytułu zapłaconych not odsetkowych	557	337
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Przychody finansowe razem	557	2 320
Koszty finansowe		
Wynik na różnicach kursowych	204	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	6 607	3 686
Inne odsetki	464	509
Opłaty z tytułu factoringu	248	482
Prowizje od gwarancji bankowych	8	28
Inne koszty finansowe	80	441
Koszty finansowe razem	7 611	5 146

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:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	14 522	13 708
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku razem	22 912	20 683
Podatek odroczony netto	8 390	6 975

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

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	1 415	2 677	347	871	25	5 335
a) zwiększenia	191	792	2 214	6 987	462	10 646
b) zmniejszenia	118	2 143	12	0	0	2 273
Na dzień 31 grudnia 2010	1 488	1 326	2 549	7 858	487	13 708
Na dzień 1 stycznia 2011	1 488	1 326	2 549	7 858	487	13 708
a) zwiększenia	127	342	255	3 168	5	3 897
b) zmniejszenia	270	744	1 883	73	113	3 083
Na dzień 31 grudnia 2011	1 345	924	921	10 953	379	14 522

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomości inwestycyjną	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	10 618	7 487	84	18 189
a) zwiększenia	1 049	1 609	182	2 840
b) zmniejszenia	178	0	168	346
Na dzień 31 grudnia 2010	11 489	9 096	98	20 683
Na dzień 1 stycznia 2011	11 489	9 096	98	20 683
a) zwiększenia	1 237	1 185	469	2 891
b) zmniejszenia	492	0	170	662
Na dzień 31 grudnia 2011	12 234	10 281	397	22 912

Nota 19 /Podatek dochodowy/

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	1 369	-6 524
	1 369	-6 524

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.

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zysk/strata	3 946	-9 900
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	24 424 443	24 518 256
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,16	-0,40

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/

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Środki pieniężne w kasie	1 274	31
Środki pieniężne na rachunku bankowym	33 618	215
Razem środki pieniężne	34 892	246

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Odsetki i udziały w zyskach		
Odsetki zapłacone od kredytów	6 698	4 431
Odsetki od leasingu	150	340
Razem	6 848	4 771

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zmiana stanu zapasów		
Stan zapasów na początek roku	97 101	59 031
Stan zapasów na koniec roku (-)	- 111 994	-97 101
Aport (+)	5	-
Razem	-14 888	-38 070

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zmiana stanu zobowiązań		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	107 151	47 150
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-86 730	-42 814
Spłata kredytów, pożyczek	41 804	9 772
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-481	-266
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	2 398	6 995
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	64 142	20 837

Nota 22 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

Grupa wg stanu na dzień 31.12.2011r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 752 tys. zł z tytułu poręczenia dla ING Bank Śląski w związku z wystawioną gwarancją na zobowiązania ZKS Ferrum S.A. wobec Alstom Power Sp. z o.o.(z tytułu gwarancji jakości wyrobu).

W związku z zawarciem umów kredytowych przez ZKS Ferrum S.A. w BRE Banku Spółka Akcyjna oraz Alior Banku S.A. Ferrum S.A. udzieliła poręczeń do wysokości kwot 1100 tys. zł oraz 4500 tys. zł.

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

W 2011 roku Grupa poręczyła ZKS „FERRUM” S.A. zobowiązania wynikające z gwarancji bankowej w BRE Banku S.A. do wysokości kwoty 2 633 tys. zł.

Nota 23 / Informacja dotyczące połączenia jednostek gospodarczych /

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

- znak towarowy słowno-graficzny Ferrum S.A.
- znak towarowy słowno-graficzny ZKS FERRUM S.A. Katowice,
- majątek trwały,
- środki pieniężne
- wierzytelność przysługująca z tytułu umowy licencyjnej.

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

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

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

Nota 25 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /

DANE ZA ROK 2010

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	493	1 020
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	668	29 155
Razem	1 161	30 175

b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1 599	2 586	-
HW PIETRZAK HOLDIG SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	4 803	-	266
NYSTAL S.A.	121	-	-
Razem	6 523	2 586	266

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	210	22 344	4
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	90 427	127
Razem	210	112 771	131

DANE ZA ROK 2011

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	406	623
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	10 607	37 900
Odpis aktualizujący	4 587	
Razem	10 013	38 523

b) Przychody z wzajemnych transakcji

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

d) Koszty wzajemnych transakcji

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

W roku 2011 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 2011 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 2011 wyniosła 409 tysięcy złotych. Saldo zobowiązań na 31.12.2011 r. wyniosło 53 tysiące złotych.

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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki za 2011r. wyniosło 739 tysięcy złotych, w tym:

- Grzegorz Szymczyk – Prezes Zarządu – wynagrodzenie w kwocie 375 tysięcy złotych;
- Jarosław Zuzelski -Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający-pełnił funkcję od 13 kwietnia 2011r. – wynagrodzenie w kwocie 93 tysięcy złotych;

Tadeusz Kaszowski -Wiceprezes Zarządu-pełnił funkcję do 13 kwietnia 2011r. wynagrodzenie w kwocie 270 tysięcy złotych;

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2011r. wyniosło 352 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski -Przewodniczący Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 61,6 tys. zł;
- Przemysław Stańczyk -Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł;
- Piotr Chała -Sekretarz Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł;
- Sławomir Bajor -Członek Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł;
- Krzysztof Bilkiewicz -Członek Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł;
- Witold Marszałek -Członek Rady Nadzorczej, wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł;
- Sławomir Pietrzak -Członek Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie w kwocie 48,4 tys. zł.

Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 20 marca 2012 r. zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Nota 28 / Informacje dotyczące segmentów działalności/

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

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

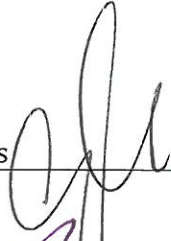
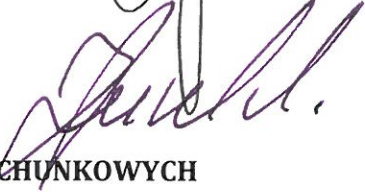
- segment rur – produkty oferowane przez "FERRUM" S.A.
 - segment konstrukcji stalowych – produkty oferowane przez ZKS Ferrum S.A.
 - segment produktów oferowanych przez Ferrum Marketing Sp. z o.o.
- Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2010	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
<i>Rachunek zysków i strat</i>				
Sprzedaż ogółem	253 795	22 100	1 804	274 091
w tym:				
- sprzedaż na zewnątrz grupy	252 207	21 884	0	274 091
- sprzedaż wewnątrz grupy	1 588	216	1 804	0
Zysk z działalności operacyjnej	4 066	-16 219	493	-11 660
Wynik przed opodatkowaniem	343	-16 497	493	-16 424
Amortyzacja	11 286	1 760	187	12 859
<i>Bilans</i>				
Aktywa segmentu	329 897	57 839	48 614	339 122
Zobowiązania segmentu	165 420	22 704	9 904	178 220

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-20	Grzegorz Szymczyk	Prezes Zarządu	
2012-03-20	Jarosław Zuzelski	V-ce Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-20	Barbara Sterkowicz	Główny Księgowy	