

"FERRUM" S.A.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 r.

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Spis treści:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
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 bilansu, przychodów i kosztów.....	9
5. Segmenty działalności.....	15
6. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Spółkę przed datą obowiązywania	15
7. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę	15
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	18
9. Zarządzanie ryzykiem.....	18
9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	21
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	22
Nota 1 / Wartości niematerialne /	22
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /	23
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	24
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży /	25
Nota 4 / Instrumenty finansowe /	25
Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /	26
Nota 6 / Zapasy /	27
Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /	27
Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /	28
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /	29

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

Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /	30
Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /	31
Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe /	32
Nota 13 / Kredyty i pożyczki /	32
Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /	33
Nota 15 / Koszty według rodzaju /	33
Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /	34
Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /	34
Nota 18 / Przychody i koszty finansowe /	34
Nota 19 / Odroczony podatek dochodowy /	35
Nota 20 / Podatek dochodowy /	36
Nota 21 / Zysk na jedną akcję /	36
Nota 22 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych /	36
Nota 23 / Aktywa i zobowiązania warunkowe /	37
Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat /	37
Nota 25 / Propozycja podziału zysku /	37
Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi /	37
Nota 27 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej /	39
Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /	39
Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego /	40

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		175 780	179 333
1. Wartości niematerialne	1	7 608	5 481
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	101 782	107 515
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	49 720	47 875
4. Udział w jednostkach powiązanych	3	16 670	16 562
5. Należności długoterminowe	7	-	1 900
II. Aktywa obrotowe		264 202	150 564
1. Zapasy	6	106 527	92 422
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7	119 218	53 102
3. Pozostałe należności	7	4 524	4 867
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	33 933	173
Aktywa razem		439 982	329 897
PASYWA			
I. Kapitał własny	9	161 835	164 477
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839
2. Akcje własne		-6 197	0
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy		23 586	21 038
5. Niepodzielony wynik finansowy		-	-1 388
6. Zysk (strata) netto		3 556	3 937
II. Zobowiązania długoterminowe		24 510	29 538
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	11 276	9 906
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	1 455
5. Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	12	-	2 404
III. Zobowiązania krótkoterminowe		253 637	135 882
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	10	878	859
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		31	40
3. Kredyty i pożyczki	13	125 391	74 489
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	114 427	45 802
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	12	4 538	4 532
6. Pozostałe zobowiązania	11	8 372	10 160
Pasywa razem		439 982	329 897

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Kwota za okres	Kwota za okres
		od 01.01 do 31.12.2011r.	od 01.01 do 31.12.2010r.
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	14	348 792	253 795
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	251 548	236 126
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	97 244	17 669
II. Koszt własny sprzedaży	15	320 770	243 607
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	231 919	227 533
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	88 851	16 074
III. Zysk brutto ze sprzedaży		28 022	10 188
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	3 511	9 867
V. Koszty sprzedaży	15	6 677	6 764
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	12 178	9 325
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	974	1 989
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 704	1 977
IX. Przychody finansowe	18	292	2 642
X. Koszty finansowe	18	7 070	4 276
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 926	343
XII. Podatek dochodowy	20	1 370	-3 594
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	1 370	-3 594
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 556	3 937
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	24 424 443	24 518 256
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	0,16	0,16

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

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	3 556	3 937
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	3 556	3 937

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy			Razem	Kapitał własny razem
				Kapitał z podzielone go wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszaco wania w związku z przejęciem na MSSF 1	Wynik bieżący i niepodziel ony z lat ubiegłych		
Za okres 01.01.-31.12.2010 r.								
Stan na 1 stycznia 2010 r.	75 839	-1 696	65 051	7 883	6 369	2 646	156 092	156 092
Całkowite dochody 2010 r.						3 936	3 936	3 936
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	3 936	3 936	3 936
Sprzedaż akcji własnych		1 696				2 752	4 448	4 448
Podział zysku za 2009 r.				6 786		-6 786		
Stan na 31 grudnia 2010 r.	75 839	0	65 051	14 669	6 369	2 549	164 477	164 477
Za okres 01.01.-31.12.2011 r.								
Stan na 1 stycznia 2011 r.	75 839	0	65 051	14 669	6 369	2 549	164 477	164 477
Całkowite dochody 2011 r.						3 556	3 556	3 556
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	3 556	3 556	3 556
Zakup akcji własnych		-6 197					-6 197	-6 197
Podział zysku za 2010 r.				2 549		-2 549		
Stan na 31 grudnia 2011r.	75 839	-6 197	65 051	17 217	6 369	3 556	161 835	161 835

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW 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	3 556	3 937
II. Korekty razem	-2 115	-33 989
1. Amortyzacja	9 375	11 286
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5 460	-
3. Odsetki i udziały w zyskach	6 426	3 895
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12	-2 036
5. Zmiana stanu rezerw	-670	2 009
6. Zmiana stanu zapasów	-14 105	-41 157
7. Zmiana stanu należności	-62 972	-7 931
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	68 284	18 587
9. Zmiana stanu podatku odroczonego	1 370	-5 162
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-2 398	-4 390
11. Inne korekty- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-1 953	-9 090
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 441	-30 052
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	312	1 501
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	57
2. Wpływ - zbycie aktywów finansowych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych z jednostek powiązanych	299	1 303
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	141
II. Wydatki	6 001	5 618
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 801	4 361
2. Wydatki nabycie aktywów finansowych	1 200	805
- w jednostkach powiązanych	1 200	805
3. Inne wydatki inwestycyjne	-	452
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 689	-4 117
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	86 730	46 923
1. Sprzedaż akcji własnych	-	5 094
2. Kredyty i pożyczki	86 730	41 829
II. Wydatki	54 182	13 513
1. Spłaty kredytów i pożyczek	41 012	9 772
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	547	445
3. Odsetki	6 426	3 296
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	6 197	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	32 548	33 410
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	28 300	-759
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33 760	-759
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 460	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	173	932
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	33 933	173

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

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Podstawowe informacje o podmiocie sporządzającym sprawozdanie finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy sprawozdania jednostkowego.

Sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2011 roku obejmujące 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 spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. w 2011 roku był następujący :

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

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

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

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

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

Transakcje i salda w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych 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 sprawozdaniu finansowym spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych, które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2010r. - 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 bilansie wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz
- etap prac rozwojowych.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Na dzień gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania 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 bilansie, środki trwałe wykazane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

Inwestycje w jednostki zależne

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności spółki.

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

1) Aktywa finansowe

Pożyczki i należności handlowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitały

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

Kwotę nabytych akcji zatrzymanych przez Spółkę ujawnia się jako odrębną pozycję w bilansie oraz w Zestawieniu Zmian w Kapitale Własnym.

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisu zysku netto oraz jest efektem przejścia na MSSF. Ponadto Spółka tworzy kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej. Zwiększenia i zmniejszenia kapitału zapasowego następują wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze aktualizowane są na koniec każdego kwartału.

Dotacje

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

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

Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

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

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

Spółka ujmuje przychody, kiedy:

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Segmenty działalności

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur i profili – realizowany przez Ferrum S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

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

- sprzedaży krajowej;

- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzspółnotowymi.

6. Opublikowane interpretacje zastosowane przez Spółkę przed datą obowiązywania

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.

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

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

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

a) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r.

b) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1 :Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów do MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r.

d) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2011r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w biznesie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

f) 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

g) Poprawki do MSSF 2010

Rada d/s Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2010 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Spółka dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011r. oraz okresy porównywalne.

Prezentacja zrealizowanych wyników na różnicach kursowych:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010r. dokonano reklasyfikacji kwoty 1 921 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie przychodów finansowych,

Prezentacja przychodów z tytułu dywidendy od jednostki zależnej:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010r. dokonano reklasyfikacji kwoty 599 tysięcy złotych poprzez zwiększenie pozostałych przychodów finansowych i zmniejszenie przychodów operacyjnych.

Prezentacja pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych dotyczących odsetek:

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 516 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie przychodów finansowych,

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 466 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych i zwiększenie kosztów finansowych.

Prezentacja przychodów i kosztów finansowych dotyczących odsetek (netowanie):

- 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.

Prezentacja opłaty z tytułu faktoringu :

- za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji kwoty 482 tysięcy złotych poprzez zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych finansowych i zwiększenie kosztów finansowych.

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

9. Zarządzanie ryzykiem

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

a) Ryzyko zmiany kursów walut

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

Spółka 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				
EUR	10 309	4,4168	-455	455
Zobowiązania handlowe				
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	2 524	3,9603	-100	100
Zobowiązania handlowe				
EUR	1 959	3,9603	78	-78

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

b) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

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

31.12. 2011 r.			
	zmiana oprocent. kredytu o 1% wzrost ods. o 20%	zmiana oprocent. kredytu o 0,5% wzrost ods. o 10%	zmiana oprocent. kredytu o -0,5% spadek ods. o 10%
BANK	120%	110%	90%
ING BSK SA <i>kredyty</i>	265		-133
ING BSK SA <i>rach. bież.</i>	461		-230
PEKAO <i>kredyt</i>	172		-86
MILLENIUM <i>rewolwingowy</i>	235		-117
MILLENIUM <i>rach. bieżący</i>	52		-26
31.12. 2010 r.			
ING BSK SA <i>kredyty</i>	330		-166
ING BSK SA <i>rach. bież.</i>	299		-149
PEKAO <i>kredyt</i>	1		-

c) Ryzyko kredytowe

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

Spółka nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

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

Spółka korzysta z usług faktoringu z regresem. 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	44 535
	119 230	48 239
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 000	800
Grupa 2	2 000	800
Środki na rachunkach bankowych	33 933	173

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

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

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

d) Ryzyko płynności

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

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

Stan na 31 grudnia 2011	Poniżej jednego roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	67 674	4 925	2 085	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	116 150	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	684	208	466	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 538	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010				
Kredyty i pożyczki	43 044	5 592	4 975	-

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe Zobowiązania	51 827	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	507	283	379	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	4 532	2 404	-	-

9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Spółka monitoruje 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 bilansie wraz z zadłużeniem netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Kredyty ogółem	130 116	84 398
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-33 933	-173
Zadłużenie netto	96 183	84 225
Kapitał własny razem	161 834	164 477
Kapitał ogółem	258 017	248 702
Wskaźnik zadłużenia	37%	34%

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	583	6 828
Zwiększenia	-	2 336	-	11	2 347
Zmniejszenia-aport ZKS	689	-	-	-	689
Wartość brutto na 31 grudnia 2010 roku	75	2 336	5 481	594	8 486
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2010 roku	267	-	1 399	583	2 249
Zwiększenia	15	-	1 000	2	1 017
Zmniejszenia-aport ZKS	261	-	-	-	261
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2010 roku	21	-	2 399	585	3 005
Wartość netto na 31 grudnia 2010 roku	54	2 336	3 082	9	5 481
Wartość brutto na 01 stycznia 2011 roku	75	2 336	5 481	594	8 486
Zwiększenia	-	2 304	-	-	2 304
Zmniejszenia-aport ZKS (Nota 2b)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2011 roku	75	4 640	5 481	594	10 790
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2011 roku	21	-	2 399	585	3 005
Zwiększenia	1	-	170	6	177
Zmniejszenia-aport ZKS (Nota 2b)	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2011 roku	22	-	2 569	591	3 182
Wartość netto na 31 grudnia 2011 roku	53	4 640	2 912	3	7 608

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	171	1 015
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	6	2
Razem	177	1 017

Grunty użytkowane przez Spółkę wieczyście

	Powierzchnia (m²)
Stan na 31.12.2010 r.	330 548
Zmiany w ciągu roku:	-
- zmniejszenia	-
- zwiększenia	-
Stan na 31.12.2011 r.	330 548

Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do roku	552	551
Od roku do 5 lat	2 209	2 204
Powyżej 5 lat	40 387	40 823

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 478	23 505
- urządzenia techniczne i maszyny	77 149	79 554
- środki transportu	1 325	946
- inne środki trwałe	830	3 510
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	101 782	107 515

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

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

Wartość środków trwałych w budowie na 31.12.2011 r. wynosi 3 564 tysięcy złotych, w tym:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 257 tysięcy złotych
- urządzenia techniczne i maszyny 3 307 tysięcy złotych.

Wartość netto środków trwałych leasingu wynosi 593 tysiące złotych, w tym:

- środki transportu 314 tysięcy złotych
- urządzenia techniczne i maszyny 152 tysiące złotych
- inne środki trwałe 127 tysięcy złotych

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	8 860	9 990
Koszty sprzedaży	-	3
Koszty administracyjne	338	276
Razem	9 198	10 269

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 POZĄTKOWA					
Na dzień 1 stycznia 2010	40 571	163 557	1 519	2 715	208 362
a) zwiększenia (z tytułu)	103	1 547	840	498	2 988
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	103	1 482	292	38	1 915
-leasing	-	27	548	183	758
- na środki trwałe w budowie	-	38	-	277	315
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 485	3 977	649	747	13 858
- aport ZKS	7 960	3 810	-	484	12 254
- likwidacja	525	167	649	20	1 361
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	243	243
Na dzień 31 grudnia 2010	32 189	161 127	1 710	2 466	197 492
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2010	9 373	74 338	898	1 995	86 604
Zmiany w roku	-689	4 517	-134	-321	3 373
- amortyzacja za okres	1 497	8 340	230	202	10 269
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-165	-183	-364	-42	-754
- aport ZKS	-2 021	-3 640	0	-481	-6 142
Na dzień 31 grudnia 2010	8 684	78 855	764	1 674	89 977
3. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2010	23 505	82 272	946	792	107 515
1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA					
Na dzień 1 stycznia 2011	32 189	161 127	1 710	2 466	197 492
a) zwiększenia (z tytułu)	356	1 979	875	256	3 466
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	99	1 391	88	256	1 834
-leasing	-	-	787	-	787
- na środki trwałe w budowie	257	588	-	-	845
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	90	198	128	416
- aport Ferrum Marketing	-	3	-	-	3
- likwidacja, sprzedaż	-	87	198	128	413
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	0
Na dzień 31 grudnia 2011	32 545	163 016	2 387	2 594	200 542
2. UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2011	8 684	78 855	764	1 674	89 977
Zmiany w roku	1 383	7 012	298	90	8 783
- amortyzacja za okres	1 383	7 102	495	218	9 198
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-87	-197	-128	-412
- aport Ferrum Marketing	-	-3	-	-	-3
Na dzień 31 grudnia 2011	10 067	85 867	1 062	1 764	98 760
3. WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2011	22 478	77 149	1 325	830	101 782

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

"FERRUM" S.A. w 2010 roku przeniosła tytułem wkładu niepieniężnego do spółki zależnej ZKS Ferrum S.A. własność zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa ustalona została zgodnie z wyceną na kwotę 34 143 tysięcy złotych i obejmuje prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle oraz środki trwałe z grupy 3-8 KŚT.

Wartość netto rzeczowych składników majątkowych na dzień wniesienia aportu 30.04.2010 roku wynosiła 6 539 tysięcy złotych.

Za aport Ferrum S.A. objęła 3 414 327 akcji serii C o wartości nominalnej 10 zł za akcję, o łącznej wartości 34 143 tysięcy złotych.

Spółka prezentuje objęte akcje w ZKS Ferrum S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w kwocie 6 539 tysięcy złotych.

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

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Stan na początek okresu	16 562	10 018
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	16 562	10 018
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zwiększenia :	108	6 544
- nabycie akcji	-	6 539
- nabycie udziałów	108	5
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Zmniejszenia	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Stan na koniec okresu	16 670	16 562
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	16 670	16 562
- aktywa dostępne do sprzedaży	-	-

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

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2010			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	56 101	-	56 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173	-	173
Ogółem	56 274	-	56 274

	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	-	51 827	51 827
Kredyty i pożyczki	-	84 398	84 398
Ogółem	6 936	136 225	143 161

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	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	121 218	-	121 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 933	-	33 933
Ogółem	155 151	-	155 151

	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	-	116 150	116 150
Kredyty i pożyczki	-	130 116	130 116
Ogółem	4 538	246 266	250 804

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /

Nieruchomość inwestycyjna	31.12.2011r.	31.12.2010r.
Stan na początek okresu	47 875	39 404
- nieruchomość inwestycyjna	47 875	39 404
Zwiększenia :	-	8 471
- nabycie nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	1 845	8 471
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
Stan na koniec okresu	49 720	47 875

Na dzień 31.12.2011r. Spółka dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej. Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę na poziomie 49 720 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o:

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

Na podstawie wybranych cech rynkowych takich jak (położenie, uzbrojenie, wielkość powierzchni, dostępność komunikacyjna i forma władania), średnich cen oraz przy zastosowaniu współczynników korygujących ustalona wartość jednostkowa nieruchomości gruntowej wyniosła 744,33 zł/m².

Spółka 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 6 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Materiały	23 216	39 612
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-1 548	-1 145
Półprodukty i produkty w toku	1 995	1 871
Produkty gotowe	57 417	60 362
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-	-9 269
Towary	25 447	991
Zapasy netto razem	106 527	92 422

Spółka 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.

Na 31.12.2011r. zapasy o wartości 60 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartych umów kredytowych z bankami. (nota 13).

Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Należności handlowe brutto	120 975	57 206
Udzielone pożyczki	2 090	800
Kaucje wpłacone	-	-
Należności z tyt. dywidendy	-	299
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-1 847	-2 204
Należności finansowe netto	121 218	56 101
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 083	3 163
Pozostałe należności	6 463	880
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-5 022	-275
Należności niefinansowe netto	2 524	3 768
Ogółem	123 742	59 869
Minus: część długoterminowa	-	1 900
Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa	123 742	57 969
- w tym od jednostek powiązanych	14 108	2 374

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	2 479	1 363
Utworzenie odpisu	5 053	1 447
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	27	161
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	634	170
Stan na koniec okresu 31 grudnia	6 871	2 479

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

Struktura wiekowa należności wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do 1 miesiąca	378	250
Od 1 do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	7	11
Od 6 do 12 miesięcy	58	65
Powyżej 12 miesięcy	1 396	1 878
Ogółem	1 839	2 204

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	6 327	6 684
Od 1 do 3 miesięcy	1 067	378
Od 3 do 6 miesięcy	887	-
Od 6 do 12 miesięcy	677	-
Powyżej 12 miesięcy	-	-
Ogółem	8 958	7 062

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	73 688	45 006
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	45 530	9 996
- w walucie EURO	10 309	2 524
Ogółem	119 218	55 002

Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	33 933	173
Środki pieniężne razem	33 933	173

Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /

Struktura kapitału podstawowego

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę zostały w pełni opłacone.

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

Na dzień 31 grudnia 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.

Struktura akcjonariatu 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:

* 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 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 powiązаныmi*	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 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.

Nota 10 / 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	561	477
Rezerwy na odprawy emerytalne	8	29
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	309	353
Pozostałe rezerwy	31	40
Razem	909	899

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.

Średnia liczba pracowników

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Liczba pracowników	407	427

Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	114 427	45 802
- wobec jednostek powiązanych	38 130	29 470
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 304	1 009
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	-	4 812
Zobowiązania z tyt. emisji własnych papierów wartościowych	-	-
Zobowiązania pozostałe	419	204
Zobowiązania finansowe razem	116 150	51 827
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	9 975	5 590
Przychody przyszłych okresów	2 762	2 454
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7 213	3 136
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 127	1 313
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	5 966	1 674
- zobowiązania pozostałe	120	149
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	126 125	57 417
W tym część:		
Długoterminowa	3 326	1 455
Krótkoterminowa	122 799	55 962

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Do roku	667	443
Od roku do 5 lat	637	566
Razem	1 304	1 009

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 304	1 009
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	54	160
Minimalne płatności leasingowe	1 358	1 169

Spółka 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

Spółka w latach 2007 i 2008 otrzymała w kwocie 2 135 tys. zł dotację do aktywów na realizację opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania wielkogabarytowych kształtowników zimno giętych na podstawie

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 Spółka 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 31.12.2011 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 12 / Pochodne instrumenty finansowe /
Walutowe kontrakty terminowe typu forward**

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

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

Nota 13 / Kredyty i pożyczki /

Kredyty i pożyczki	31.12.2011 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	60 215	68 477
	125 391	74 489
Razem kredyty i pożyczki	130 116	84 398

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

Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Złoty polski	130 116	84 398
Ogółem	130 116	84 398

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
O zmiennym oprocentowaniu: - wygasające w ciągu jednego roku	14 793	1 523

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			
INGBank 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, Wýdz. rur spiralnie spawanych, Wýdz. Rur izolowanych Hoesch-74 994 161,98 zł, do wys.32 000 000,- zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
INGBank 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, Wýdz. rur spiralnie spawanych, Wýdz. Rur izolowanych Hoesch-74 994 161,98 zł, do wys.32 000 000,- zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
INGBank Śląski S.A. Katowice	60 000	53 966	30.05.2012	WIBOR+marża	Hipoteka kaucyjna-42 000 000,- zł, zastaw rejestrowy na 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,-
Razem		130 116			

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

Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	249 371	233 327
Przychody z pozostałej działalności	2 177	2 799
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	97 244	17 669
Razem przychody ze sprzedaży	348 792	253 795

Nota 15 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Amortyzacja	9 375	11 286
Zużycie materiałów i energii	209 909	215 358
Usługi obce	10 803	9 340
Podatki i opłaty	3 008	3 232
Wynagrodzenia	21 784	21 508
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 058	3 969
Pozostałe koszty rodzajowe	5 587	4 335
Koszty według rodzaju, razem	264 524	269 028
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	13 742	25 406
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	8	-
Koszty sprzedaży	6 677	6 764

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Koszty ogólnego zarządu	12 178	9 325
Koszt własny sprzedanych produktów	231 919	227 533
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88 851	16 074
Koszt własny sprzedaży	320 770	243 607

Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	103	427
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	468	57
Odszkodowania, reklamacje	127	655
Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych	487	-
Przychody z tyt. nadpłaty podatku od nieruchomości	198	-
Przychody z tyt. korekty VAT	141	-
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej	1 845	8 471
Inne przychody operacyjne	142	257
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 511	9 867

Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności	402	1 055
Koszty z tyt. zabezpieczeń	373	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	508
Odszkodowania, reklamacje	77	85
Inne koszty operacyjne	122	341
Pozostałe koszty operacyjne, razem	974	1 989

Nota 18 / Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	1 921
Przychody z tyt. zapłaty not odsetkowych	292	122
Przychody z tyt. przyznanej dywidendy	-	599
Przychody finansowe razem	292	2 642
Koszty finansowe		
Wynik na różnicach kursowych	341	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	6 341	3 524
Inne odsetki	115	127
Odsetki z działalności operacyjnej	3	71
Opłaty z tytułu factoringu	248	482
Prowizje od gwarancji bankowych	8	28
Inne koszty finansowe	14	44
Koszty finansowe razem	7 070	4 276

Nota 19 /Odroczony podatek dochodowy /

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	10 518	10 460
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku razem	21 794	20 366
Podatek odroczony netto	11 276	9 906

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2010	1 415	2 677	335	871	0	5 298
a) zwiększenia	111	792	2 055	4 285	192	7 435
b) zmniejszenia	118	2 143	12	0	0	2 273
Na dzień 31 grudnia 2010	1 408	1 326	2 378	5 156	192	10 460
Na dzień 1 stycznia 2011	1 408	1 326	2 378	5 156	192	10 460
a) zwiększenia	127	342	51	2 574	5	3 099
b) zmniejszenia	264	744	1 883	73	77	3 041
Na dzień 31 grudnia 2011	1 271	924	546	7 657	120	10 518

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	47	18 152
a) zwiększenia	815	1 609	136	2 560
b) zmniejszenia	178	0	168	346
Na dzień 31 grudnia 2010	11 255	9 096	15	20 366
Na dzień 1 stycznia 2011	11 255	9 096	15	20 366
a) zwiększenia	1 087	350	469	1 906
b) zmniejszenia	381	0	97	478
Na dzień 31 grudnia 2011	11 961	9 446	387	21 794

W związku z publikacją w Raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 13.01.2011 r. prognozy wyników na 2011 rok oraz przyjętej strategii do roku 2015 (Raport nr 84/2010 z dnia 19.10.2010 r.) Spółka ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 4 285 tys. zł oraz na kwotę 2 574 tys. zł w odniesieniu do strat, które można rozliczyć w przyszłych okresach.

Nota 20 /Podatek dochodowy/

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Podatek odroczony	1 370	-3 594
	1 370	-3 594

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

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

Nota 21 /Zysk na jedną akcję/

Podstawowy zysk na akcję

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

0

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	3 556	3 937
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	24 424 443	24 518 256
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,15	0,16

Rozwodniony zysk na akcję

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

Nota 22 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Środki pieniężne w kasie	1 204	26
Środki pieniężne na rachunku bankowym	32 729	147
Razem środki pieniężne	33 933	173

Odsetki i udziały w zyskach

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Odsetki zapłacone od kredytów i prowizje	6 342	3 233
Odsetki od leasingu	84	63
Należne i otrzymane dywidendy	-	599
Razem	6 426	3 895

Zmiana stanu zapasów

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Stan zapasów na początek roku	92 422	51 265
Stan zapasów na koniec roku (-)	-106 527	-92 422
Razem	- 14 105	-41 157

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zobowiązań	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	112 026	43 755
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-86 730	-41 829
Odsetki, dywidendy	-	-
Splata kredytów, pożyczek	41 012	9 772
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	-422	-58
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	2 398	6 947
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	68 284	18 587

Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

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

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

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

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

Nota 25 /Propozycja podziału zysku/

Wypracowany za 2011 rok zysk w kwocie 3 555 558,63 zł proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązanymi /

DANE ZA ROK 2010

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	433	17
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	472	298
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	668	29 155
Razem	1 573	29 470

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
---------------------	-------------------	---------------------

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Z.K.S. S.A. – należności z tyt. dywidendy	299	-
Z.K.S. S.A. – należności z tyt. pożyczki	800	-
Razem	1 099	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	1 588	-	599
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1 091	2 586	-
HW PIETRZAK HOLDIG SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	4 803	-	266
NYSTAL S.A.	121	-	-
Razem	7 603	2 586	865

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	216	-	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	210	18 795	4
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	-	90 427	127
NYSTAL S.A.	-	-	-
Razem	426	109 222	131

DANE ZA ROK 2011

a) Saldo rozrachunków

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

b) Saldo pozostałych rozrachunków

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

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. S.A. (podmiot zależny)	8 095	-	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	897	2 315	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	15 637	-	-

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

FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	8	-	-
Razem	24 637	2 315	-

d) Koszty wzajemnych transakcji

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

W roku 2011 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding Sp. z .o.o. oraz ZKS Ferrum S.A., były to jednak transakcje o charakterze typowym i rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku "FERRUM" S.A. korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2011 wyniosła 409 tysięcy złotych.

Saldo zobowiązań na 31.12.2011 r. wyniosło 53 tysiące złotych.

Nota 27 /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 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /

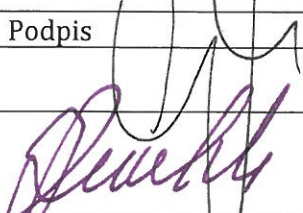

W dniu 18 sierpnia 2011 roku Spółka podpisała z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach umowę o przeprowadzenie badania za I półrocze 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 32 tysiące złotych.

Kancelaria nie wykonywała innych czynności na rzecz Spółki.

Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/

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

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	