

"FERRUM" S.A.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 r.

Spis treści:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A.	10
3. Podstawa sporządzenia	10
4. Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów	11
5. Segmenty działalności	18
6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę	18
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę	19
8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji	22
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
9. Zarządzanie ryzykiem	24
9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	26
DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	27
Nota 1 / Wartości niematerialne /	27
Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /	28
Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /	29
Nota 3 / Akcje w jednostkach zależnych i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży /	29
Nota 4 / Instrumenty finansowe /	30
Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /	31
Nota 6 / Zapasy /	32
Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /	32


Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /	34
Nota 9 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne /	34
Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /	36
Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /	38
Nota 12 / Pochodne instrumenty finansowe /	39
Nota 13 / Kredyty i pożyczki /	39
Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /	42
Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /	42
Nota 15 / Koszty według rodzaju /	42
Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /	43
Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /	43
Nota 18 / Przychody i koszty finansowe /	43
Nota 19 / Odroczonego podatku dochodowego /	44
Nota 20 / Podatek dochodowy /	45
Nota 21 / Zysk (strata) na jedną akcję /	45
Nota 22 / Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych /	46
Nota 23 / Aktywa i zobowiązania warunkowe /	46
Nota 24 / Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionych w bilansie oraz rachunku zysków i strat /	46
Nota 25 / Propozycja pokrycia straty /	47
Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаныmi /	47
Nota 27 / Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej /	49
Nota 28 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /	49
Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego /	50
Nota 30 / Działalność zaniechana /	50
Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności /	50

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r. (dane przekształcone)	Stan na 01.01.2014 r. (dane przekształcone)
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		157 213	170 127	174 737
1. Aktywa niematerialne	1	5 366	6 382	7 340
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	80 602	87 867	94 488
3. Nieruchomości inwestycyjne	5	50 189	50 189	50 189
4. Udziały w jednostkach powiązanych	3	21 056	21 056	21 056
5. Należności długoterminowe	6	-	4 633	1 664
II. Aktywa obrotowe		65 934	128 170	113 560
1. Zapasy	6	36 939	42 209	48 941
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4	21 396	75 374	58 871
3. Pozostałe należności	4	5 077	6 773	3 603
4. Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	2 522	3 814	2 145
Aktywa razem		223 147	298 297	288 297
PASYWA				
I. Kapitał własny	8	36 646	91 319	99 804
1. Kapitał akcyjny		75 839	75 839	75 839
2. Akcje własne		-12 899	-12 899	-12 899
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		65 051	65 051	65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy		7 245	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy		19 851	19 851	19 851
6. Kapitały pozostałe		-72	-	-
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty		-118 369	-63 768	-55 283
II. Zobowiązania długoterminowe		93 049	21 534	26 677
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	3 946	13 689	14 802
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	9	3 121	3 492	2 947
3. Kredyty i pożyczki	12	44 208	-	4 050
4. Zobowiązania długoterminowe	10	1 737	2 309	2 575
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	10	40 037	2 044	2 303
III. Zobowiązania krótkoterminowe		93 452	185 444	161 816
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	9	1 057	932	769
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		40	30	1 020
3. Kredyty i pożyczki	12	12 504	72 143	86 015
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	49 762	98 297	61 634
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	11	-	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	-	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	10	13 461	7 661	2 957
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	10	16 628	6 381	9 421
Pasywa razem		223 147	298 297	288 297

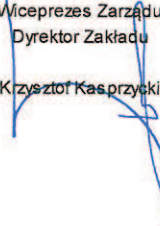
Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.


Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził
Prokurent
Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Konrad Miteręski

Zarząd
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zakładu

Krzysztof Kasprzycki

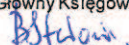
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kasztalski

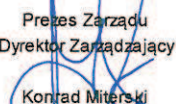
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT


	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2014r. (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	14	254 291	395 928
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	195 129	222 264
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	59 162	173 664
II. Koszt własny sprzedaży	15	243 662	380 769
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	186 046	210 537
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	57 616	170 232
III. Zysk brutto ze sprzedaży		10 629	15 159
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	677	3 738
V. Koszty sprzedaży	15	6 030	6 323
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	15 432	13 951
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	48 555	3 684
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-58 711	-5 061
IX. Przychody finansowe	18	1 416	1 879
X. Koszty finansowe	18	7 031	6 416
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-64 326	-9 598
XII. Podatek dochodowy	20	-9 725	-1 113
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	-9 725	- 1113
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-54 601	-8 485
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	21	-2,36	-0,37
Podstawowy/rozwodniony (w PLN)			


Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził
Prokurent
Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Konrad Mizerski

Zarząd
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zakładu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kasztalski

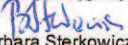
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12. 2014 r.
I Zysk (strata) netto	-54 601	-8 485
II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-	-
III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy	-72	-
1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-89	-
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-17	-
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-72	-
IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem	-54 673	-8 485

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.


Katowice, 18.03.2016 r.


Sporządził

Prokurent
Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz


Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający
Konrad Mitaszki

Zarząd

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zakładu

Krzysztof Kasprzycki

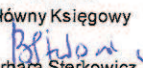

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu
Włodzimierz Kasztalski

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

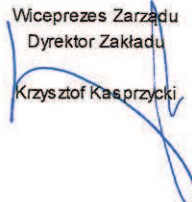
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy			Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem	
				Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejściem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy			
Za okres 01.01.-31.12.2014 r.									
Stan na 1 stycznia 2014 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-55 283	99 804
Całkowite dochody za rok 2014								-10 202	-10 202
Razem całkowite dochody za rok 2014	0	0	0	0	0	0	0	-10 202	-10 202
Stan na 31 grudnia 2014 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-65 485	89 602
Za okres 01.01.-31.12.2015 r.									
Stan na 01.01.2015 r. (zatwierdzone)	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-65 485	89 602
Korekta lat poprzednich								1 717	1 717
Stan na 1 stycznia 2015 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-	-63 768	91 319
Zysk (strata) netto za rok 2015								-54 601	-54 601
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-89	-	-89
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych							-17	-	-17
Razem całkowite dochody za rok 2015	0	0	0	0	0	0	-72	-54 601	-54 673
Stan na 31 grudnia 2015 r.	75 839	-12 899	65 051	876	6 369	19 851	-72	-118 369	36 646


Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził
Prokurent
Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz


Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający
Konrad Miernicki

Zarząd
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zakładu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kasztalski

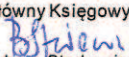
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

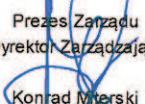
	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2014r. (przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-64 326	-9 598
II. Korekty razem	74 905	35 905
1. Amortyzacja	9 831	9 553
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	5
3. Odsetki i udziały w zyskach	3 742	4 367
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-50	-213
5. Zmiana stanu rezerw	-236	-282
6. Zmiana stanu zapasów	5 269	6 732
7. Zmiana stanu należności	52 415	-22 397
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 935	38 746
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	-	-
11. Inne korekty	-	-606
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia	10 579	26 307
B. Przepływy środków pieniężnych działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 263	2 193
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	309	215
2. Wpływ aktywów finansowych, w tym:	8 954	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	8 332	-
- w pozostałych jednostkach	622	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	1 978
II. Wydatki	935	3 259
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	935	3 259
2. Wydatki nabycie aktywów finansowych	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	8 328	-1 066
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	1 580
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	1 580
II. Wydatki	20 200	25 147
1. Spłaty kredytów i pożyczek	15 432	19 501
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 026	1 279
3. Odsetki	3 742	4 367
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20 200	-23 567
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 293	1 674
E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 292	1 669
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-5
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 814	2 145
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 522	3 814

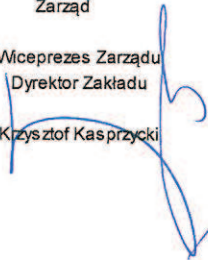
Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

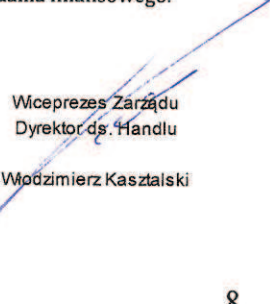
Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził

Prokurent
Główny Księgowy

Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający

Konrad Mierski

Zarząd
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Zakładu

Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor ds. Handlu

Włodzimierz Kaszalski

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 2015 roku obejmujące okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne według stanu na 31 grudnia 2014 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku skumulowana strata netto za bieżący rok oraz straty z lat ubiegłych przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych powoduje konieczność zwołania walnego zgromadzenia przez zarząd celem podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Zdaniem Zarządu, pomimo spełnienia art. 397 Kodeksu spółek handlowych, nie istnieje znaczące ryzyko zagrożenia kontynuowania działalności.

Celem Zarządu jest poprawa wyników Spółki oraz przygotowanie jej struktur do oczekiwanego, w okresie 2016-2020 dynamicznego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Ferrum S.A. Głównym założeniem strategii jest stabilizacja sytuacji Spółki, uporządkowanie jej struktury wewnętrznej oraz odpowiednie przygotowanie finansowe i operacyjne. Działania Zarządu skupiają się na jak najlepszym przygotowaniu Spółki do spodziewanych ogromnych projektów infrastrukturalnych w branży gazowniczej i ciepłowniczej. Podejmowane decyzje powinny pozwolić Spółce generować znacząco wyższe przychody oraz zyski na wszystkich poziomach operacyjnych.

W ramach restrukturyzacji zadłużenia Spółka podpisała w grudniu 2015 z instytucjami finansującymi ostateczne warunki spłaty wymagalnych zobowiązań, zmieniając tym samym charakter zadłużenia w dużej części na długoterminowy. Spłata wierzytelności została wydłużona do 31 grudnia 2020 roku.

W celu zapewnienia ciągłości dostaw materiałów wsadowych Zarząd podpisał również Umowy Ramowe o współpracy handlowej z ArcelorMittal oraz WĘGLOKOKS S.A.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki postanowił sporządzić sprawozdanie finansowe przyjmując zasadę kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmińszonym istotnie zakresie. Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

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

Skład Zarządu "FERRUM" S.A. w 2015 roku był następujący :

- | | | |
|--------------------------|---|--|
| - Konrad Milterski | - | Prezes Zarządu |
| - Jacek Podwiński | - | Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję do 17.12.2015 r. |
| - Włodzimierz Kasztalski | - | Członek Zarządu |
| - Krzysztof Kasprzycki | - | Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję od 01.12.2015 r. |

Skład Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. w roku 2015 był następujący :

- | | | |
|-----------------------------|---|--|
| - Bogusław Leśnodorski | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Lech Skrzypczyk | - | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Chała | - | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Surojit Ghosh | - | Członek Rady Nadzorczej – pełnił funkcję do 21.12.2015 r.; |
| - Sławomir Bajor | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Martyna Goncerz-Dachowska | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Hubert Pietrzak | - | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marek Makowski | - | Członek Rady Nadzorczej – pełnił funkcję od 21.12.2015 r. |

W dniu 8 lutego 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Piotr Chała oraz z Członka Rady Nadzorczej Pan Hubert Pietrzak.

W dniu 9 lutego 2016 roku Pan Lech Skrzypczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Ferrum S.A..

W dniu 9 lutego 2016 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Tomasz Ślęzaka, Tomasz Plaskura i Marcina Mosza.

3. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Spółki "FERRUM" S.A. zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wycenione w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.

- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danym wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

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

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

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

Przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego dokonano szacunków księgowych i założeń w szczególności przy określeniu kosztów amortyzacji środków trwałych i aktywów niematerialnych, wyceny zapasów, wyceny należności oraz nieruchomości inwestycyjnych, określenia wartości rezerw oraz wyceny aktywów i rezerwy z tyt. podatku odroczonego. Przyjęte założenia i szacunki księgowe mogą ulec zmianie w przyszłości, co może mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w przyszłych okresach. Przyjęte założenia zostały opisane w punkcie 4 sprawozdania.

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 dotyczących działalności operacyjnej prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty operacyjne, natomiast różnice kursowe dotyczące działalności finansowej w przychodach/kosztach finansowych.

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

- 31.12.2014r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 tj 4,2623 zł

- 31.12.2015r. - kurs ogłoszony przez NBP - tabela 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 tj. 4,2615 zł

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

2014r. – 4,1892 zł

2015r. – 4,1848 zł

Do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu przyjęto kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu, czyli na dzień 31.12.2014 roku - 1 EUR = 4,2623 PLN, na 31.12.2015 roku - 1 EUR = 4,2615 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 2014 r. - 1EUR=4,1892 PLN, a za 12 miesięcy 2015 r. - 1EUR=4,1848 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 2014 r. - 1EUR= 4,1892 PLN, a za 12 miesięcy 2015 r. - 1EUR=4,1848 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 – 10 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 wyniku 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

Zarząd Spółki dokonuje weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez aktywa w przyszłości.

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 godziwa nieruchomości to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny.

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.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeżeli zapasy zostały uszkodzone, utraciły całkowicie lub częściowo swoją przydatność lub jeśli spadły ceny sprzedaży. Brak możliwości odzyskania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów może także wynikać ze wzrostu szacowanych kosztów przygotowania sprzedaży lub szacowanych kosztów niezbędnych do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W takiej sytuacji Spółka dokonuje odpisów aktualizujących na poziomie wartości netto możliwej do uzyskania.

Ponadto Spółka przyjmuje odpis aktualizujący w wysokości 50% dla zapasów zalegających od 1 do 2 lat oraz 75% dla zalegających powyżej 2 lat.

Instrumenty finansowe

1) Aktywa finansowe

Pożyczki i należności handlowe

Pożyczki i należności handlowe ujmowane są 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 z tytułu utraty wartości należności handlowych, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są np. poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji oraz istotne opóźnienia w spłatach.

Ocena pod kątem utraty wartości należności następuje w drodze przeglądu sald poszczególnych kontrahentów, bądź też grupy kontrahentów w przypadku, gdy pojedyncze salda kontrahentów nie są istotne, a grupa kontrahentów charakteryzuje się podobnym ryzykiem kredytowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast odpisy dotyczące pożyczek do pozostałych kosztów finansowych.

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 korzyści 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 wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową.

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

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

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na zatwierdzonych budżetach Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

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

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

Kapitały

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

Nabycie akcji własnych.

Jeśli 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. W celu zabezpieczenia skupu Spółka utworzyła kapitał rezerwowy.

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 oraz kapitał pozostały, który powstał w wyniku ujęcia zysków/strat aktuarialnych dot. rezerw emerytalno-rentowych poprzez inne całkowite dochody. 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 wypływ 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 bieżącego 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 z wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), które ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

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 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,
- gdy miało miejsce przeniesienie znaczących ryzyk i korzyści.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

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

Zysk lub strata netto na akcję

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

5. Segmenty działalności

W działalności operacyjnej Spółki został wyodrębniony jeden segment:

- segment rur – realizowany przez Ferrum S.A.

Powyższy segment operacyjny stanowi również segment sprawozdawczy.

Innych segmentów jednostka nie identyfikuje.

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

- sprzedaży krajowej;

- sprzedaży eksportowej wraz z dostawami wewnątrzspółnotowymi.

6. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Spółkę

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2015:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; (ii) zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; (iii) zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz (iv) doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40 dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie); opublikowana przez RMSR w dniu 20 maja 2013 roku. KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty jest działalność podlegająca opłacie określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały zastosowane przez Spółkę

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowo w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”, został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

8. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji

Spółka dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz okresy porównywalne:

Prezentacja faktoringu:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano zmiany prezentacji faktoringu bez regresu, w którym faktor przejmuje ryzyka niewypłacalności kontrahenta, co spowodowało w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszenie w pozycji należności z tytułu dostaw na kwotę 3 944 tysięcy złotych oraz zmniejszenie innych zobowiązań finansowych również o kwotę 3 944 tysięcy złotych oraz analogicznie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 01 stycznia 2014 zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 4 404 tysięcy złotych i zmniejszenie innych zobowiązań finansowych.

Zmiana ta wpłynęła również na prezentację w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2014 rok czego skutkiem było zmniejszenie zmiany stanu zobowiązań oraz zwiększenie zmiany stanu należności o kwotę 459 tysięcy złotych.

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonano zmiany prezentacji zobowiązań i należności publiczno-prawnych, co spowodowało w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszenie w pozycji pozostałe należności oraz pozostałe zobowiązania na kwotę 1063 tysięcy złotych oraz analogicznie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 01 stycznia 2014 roku zmniejszenie pozostałych należności i zobowiązań o kwotę 1 306 tysięcy złotych.

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka zastosowała zmiany:

- do MSR 19 – świadczenia pracownicze i ujęła zyski i straty aktuarialne od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (odpraw emerytalnych) w innych całkowitych dochodach w kwocie 89 tysięcy złotych oraz efekt podatkowy w wysokości 17 tysięcy złotych, a także ujęła koszt odsetek netto w kosztach finansowych w kwocie 78 tysięcy zł. Ze względu na nieistotną wartość korekty nie dokonywano zmiany prezentacji danych porównawczych za 2014 rok. W poprzednich okresach zmiany rezerw aktuarialnych ujmowane były w całości w kosztach zarządu;

Spółka dokonała korekty sprawozdań z lat poprzednich w związku z ujęciem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 1 228 tys. zł w odniesieniu do zobowiązań nieuregulowanych przez Spółkę zgodnie z art. 15b podatku dochodowego od osób prawnych oraz korektę rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową w wysokości 489 tys. zł.

Zestawienie wpływu korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat:

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2014 r. Przed korektą	Korekta	Stan na 31.12.2014 r. po korekcie	Stan na 31.12.2013 r. Przed korektą	Korekta	Stan na 31.12.2013 r. po korekcie
AKTYWA						
I. Aktywa trwałe	170 127		170 127	174 737		174 737
1. Aktywa niematerialne	6 382		6 382	7 340		7 340
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 867		87 867	94 488		94 488
3. Nieruchomości inwestycyjne	50 189		50 189	50 189		50 189
4. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056		21 056	21 056		21 056
5. Należności długoterminowe	4 633		4 633	1 664		1 664
II. Aktywa obrotowe	133 177	(5 007)	128 170	119 270	(5 710)	113 560
1. Zapasy	42 209		42 209	48 941		48 941
2. Należności z tytułu dostaw i usług	79 318	(3 944)	75 374	63 275	(4 404)	58 871
3. Pozostałe należności	7 836	(1 063)	6 773	4 909	(1 306)	3 603
4. Pochodne instrumenty finansowe	-		-	-		-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 814		3 814	2 145		2 145
Aktywa razem	303 304	(5 007)	298 297	294 007	(5 710)	288 297
PASYWA						
I. Kapitał własny	89 602	1 717	91 319	99 804		99 804
1. Kapitał akcyjny	75 839		75 839	75 839		75 839

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

2. Akcje własne	-12 899		-12 899	-12 899		-12 899
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	65 051		65 051	65 051		65 051
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 245		7 245	7 245		7 245
5. Kapitał rezerwowowy	19 851		19 851	19 851		19 851
6. Kapitały pozostałe	-		-	-		-
7. Niepodzielony wynik finansowy	-55 283		-55 283	-3 359		-3 359
8. Zysk (strata) netto	-10 202	1 717	-8 485	-51 924		-51 924
II. Zobowiązania długoterminowe	23 251	(1 717)	21 534	26 677		26 677
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 406	(1 717)	13 689	14 802		14 802
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 492		3 492	2 947		2 947
3. Kredyty i pożyczki	-		-	4 050		4 050
4. Zobowiązania długoterminowe	4 353	(2 044)	2 309	4 878	(2 303)	2 575
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	2 044	2 044	0	2 303	2 303
III. Zobowiązania krótkoterminowe	190 451	(5 007)	185 444	167 526	(5 710)	161 816
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	932		932	769		769
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	30		30	1 020		1 020
3. Kredyty i pożyczki	72 143		72 143	86 015		86 015
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	98 297		98 297	61 634		61 634
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-		-	-		-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	-		-
7. Pozostałe zobowiązania	19 049	(11 388)	7 661	18 088	(15 131)	2 957
8. Zobowiązania finansowe	0	6 381	6 381	0	9 421	9 421
Pasywa razem	303 304	(5 007)	298 297	294 007	(5 710)	288 297

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Kwota za okres		Korekta	Kwota za okres	
	od 01.01 do 31.12.2014r. Przed korektą			od 01.01 do 31.12.2014r. Po korekcie	
Działalność kontynuowana					
I. Przychody ze sprzedaży	395 928			395 928	
1. Przychody ze sprzedaży produktów	222 264			222 264	
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	173 664			173 664	
II. Koszt własny sprzedaży	380 769			380 769	
1. Koszt własny sprzedanych produktów	210 537			210 537	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	170 232			170 232	
III. Zysk brutto ze sprzedaży	15 159			15 159	
IV. Pozostałe przychody operacyjne	3 738			3 738	
V. Koszty sprzedaży	6 323			6 323	
VI. Koszty ogólnego zarządu	13 951			13 951	
VII. Pozostałe koszty operacyjne	3 684			3 684	
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 061			-5 061	
IX. Przychody finansowe	1 879			1 879	
X. Koszty finansowe	6 416			6 416	
XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 598			-9 598	
XII. Podatek dochodowy	604		(1 717)	- 1 113	
- podatek bieżący	-		-	-	
- podatek odroczone	604		(1 717)	- 1 113	
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 202			-8 485	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866			23 156 866	
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	-0,44			-0,37	

9. Zarządzanie ryzykiem

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

a) *Ryzyko zmiany kursów walut*

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2015	Kurs waluty na 31.12.2015 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
		-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe			
EUR 6 183	4,2615	-263	263
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 13 449	4,2615	573	-573

Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2014	Kurs waluty na 31.12.2014 r.	Wpływ zmiany kursu waluty na wynik netto o:	
		-1%	1%
Należności handlowe i pozostałe			
EUR 11 805	4,2623	-503	503
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 14 926	4,2623	636	-636

Spółka przyjęła do stosowania opracowaną politykę i procedurę zarządzania ryzykiem walutowym. Dokumenty określają cel, zadania i metodologię w obszarze zarządzania ryzykiem walutowym w Spółce. W opracowanej polityce zostały określone dozwolone sposoby i narzędzia zabezpieczenia walutowego oraz procedury zmierzające do minimalizacji i zabezpieczenia otwartych ekspozycji walutowych. Za zarządzanie ryzykiem walutowym w Spółce i przestrzeganie polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Wg stanu na 31 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. nie posiadał otwartych pozycji transakcji zabezpieczających ze względu na brak limitów skarbowych.

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi. 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.

Spółka dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	1%	-567	-721
Spadek stopy procentowej	-1%	567	721

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 Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.. Umowa aktualnie obowiązuje do 30 września 2016 roku.

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

W 2015 roku odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były Spółki HW Pietrzak S.A. przychody 50,6 mln zł oraz spółki z Grupy LOGSTOR przychody 38,8 mln zł.

Maksymalne ryzyko kredytowe równa się wartości bilansowej poszczególnych aktywów finansowych.

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 oraz umowy faktoringu.

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Stan na 31 grudnia 2015	Do jednego miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 do 12 miesięcy	Od roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	-	565	11 939	21 475	22 733	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	177	353	1 589	2 867	3 245	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	20 491	37 072	5 364	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	8 312	1 498	5 729	5 369	33 639	-
Odsetki od zobowiązań finansowych	-	-	-	-	1 000	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	91	182	816	855	174	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014						
Kredyty i pożyczki	-	-	72 143	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	22 196	82 880	615	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	5 549	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	93	185	796	1 052	992	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-

9a. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kredyty ogółem	56 712	72 143
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2 522	-3 814
Zadłużenie netto	54 190	68 329
Kapitał własny razem	36 646	91 319
Kapitał ogółem	90 836	159 648
Wskaźnik zadłużenia	60%	43%

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 2014 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2014 roku	75	-	9 792	921	10 788
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2014 roku	23	-	2 948	477	3 048
Zwiększenia	1	-	645	312	958
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2014 roku	24	-	3 593	789	4 406
Wartość netto na 31 grudnia 2014 roku	51	-	6 199	132	6 382
Wartość brutto na 01 stycznia 2015 roku	75	-	9 792	921	10 788
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2015 roku	75	-	9 792	921	10 788
Wartość umorzenia na 01 stycznia 2015 roku	24	-	3 593	789	4 406
Zwiększenia	-	-	884	132	1 015
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na 31 grudnia 2015 roku	24	-	4 477	921	5 422
Wartość netto na 31 grudnia 2015 roku	51	-	5 315	-	5 366

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	883	645
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	132	313
Razem	1 015	958

Grunty użytkowane przez Spółkę wieczyście

	Powierzchnia (m²)
Stan na 31.12.2014 r.	328 825
Zmiany w ciągu roku:	-
- zmniejszenia	-
- zwiększenia	-
Stan na 31.12.2015 r.	<u>328 825</u>

Przyszłe płatności z tytułu opłat wieczystego użytkowania gruntu

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do roku	698	552
Od roku do 5 lat	2 793	2 793
Powyżej 5 lat	<u>48 948</u>	<u>49 647</u>

Nota 2a / Rzeczowe aktywa trwałe /

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 127	20 599
- urządzenia techniczne i maszyny	58 652	65 020
- środki transportu	1 404	1 913
- inne środki trwałe	66	123
- środki trwałe w budowie	1 353	212
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	<u>80 602</u>	<u>87 867</u>

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) oraz w (Nota 24).

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 774	7 673
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	1 041	922
Razem	<u>8 815</u>	<u>8 595</u>

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nota 2b / Rzeczowe aktywa trwałe /

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2014	34 967	170 797	2 467	2 343	2 877	213 451
a) zwiększenia (z tytułu)	15	1 935	1 310	9	0	3 269
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	15	1 542	750	9	-	2 316
-leasing	-	393	560	-	-	953
- inne	-	-	-	-	-	0
- na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	145	317	84	2 665	3 211
- likwidacja	-	145	317	84	-	546
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	2 665	2 665
Na dzień 31 grudnia 2014	34 982	172 587	3 460	2 268	212	213 509
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2014	12 887	101 078	1 503	2 122	1 373	118 963
Zmiany w roku	1 496	6 489	44	23	-1 373	6 679
- amortyzacja za okres	1 496	6 632	360	107	-	8 595
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-143	-316	-84	-	-543
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-1 373	1 373
Na dzień 31 grudnia 2014	14 383	107 567	1 547	2 145	0	125 642
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2014	20 599	65 020	1 913	123	212	87 867
1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA						
Na dzień 1 stycznia 2015	34 982	172 587	3 460	2 268	212	213 509
a) zwiększenia (z tytułu)	159	356	79	18	1 753	2 365
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	11	356	-	18	1 526	1 911
-leasing	-	-	79	-	79	158
-inne	148	-	-	-	148	296
- na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	480	184	197	29	612	1 502
- likwidacja, sprzedaż	480	184	197	29	-	890
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	612	612
Na dzień 31 grudnia 2015	34 661	172 759	3 342	2 257	1 353	214 372
2. UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2015	14 383	107 567	1 547	2 145	0	125 642
Zmiany w roku	1 151	6 540	391	46	0	8 128
- amortyzacja za okres	1 483	6 724	533	75	-	8 815
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-332	-184	-142	-29	-	-687
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015	15 534	114 107	1 938	2 191	0	133 770
3. WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2015	19 127	58 652	1 404	66	1 353	80 602

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stan na początek okresu	21 056	21 056
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Zwiększenia :	-	-
- nabycie akcji	-	-
- nabycie udziałów	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
Zmniejszenia	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Stan na koniec okresu	21 056	21 056
- akcje, udziały w jednostkach zależnych	21 056	21 056
- 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 2014			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	85 987	-	85 987
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 814	-	3 814
Ogółem	89 801	-	89 801

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2014			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	107 254	107 254
Kredyty i pożyczki	-	72 143	72 143
Ogółem	-	179 397	179 397

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
31 grudnia 2015			
Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 883	-	21 883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 522	-	2 522
Ogółem	24 405	-	24 405

"FERRUM" S.A.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
31 grudnia 2015			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	107 596	107 596
Kredyty i pożyczki	-	56 712	56 712
Ogółem	-	164 308	164 308

Spółce nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

Nota 5 / Nieruchomość inwestycyjna /

Nieruchomość inwestycyjna	31.12.2015r.	31.12.2014r.
Stan na początek okresu	50 189	50 189
- nieruchomość inwestycyjna	50 189	50 189
Zwiększenia :	-	-
- nabycie nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
Stan na koniec okresu	50 189	50 189

Wartość rynkowa została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę, który na podstawie przeprowadzonej analizy rynku nieruchomości, analizy stanu prawnego oraz stanu techniczno-użytkowego przedmiotowej nieruchomości, położonej w Katowicach przy Al. Murckowskiej, ul. Hutniczej i Porcelanowej ustalił jej wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku na poziomie 50 189 tys. zł. Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości na 31 grudnia 2015 są aktualne również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Wartość rynkowa nieruchomości została dokonana w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (poziom III hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13) takie jak:

- 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 (685,73 zł/m²) oraz przy zastosowaniu współczynników korygujących (1,0957) ustalona wartość jednostkowa nieruchomości gruntowej wyniosła 751,35 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.

Spółka w roku 2015 poniosła koszty z tytułu opłaty PWUG dotyczące wydzielonej nieruchomości na poziomie 140 tys. zł oraz opłaciła podatek od nieruchomości w kwocie 54 tys. zł.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie dokonano żadnych przeniesień między poziomami w hierarchii ustalania wartości godziwej.

Nota 6 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Materiały	12 357	12 745
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-1 529	-1 419
Półprodukty i produkty w toku	6 249	9 226
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produkcji w toku	-1 304	-
Produkty gotowe	26 620	23 788
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-5 513	-2 220
Towary	255	284
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości towarów	-196	-195
Zapasy netto razem	36 939	42 209

Zaktualizowano odpis dla materiałów i towarów nierotujących.

Zaktualizowano odpis dla zapasów wyrobów gotowych, których koszt wytworzenia przekracza wartość netto możliwą do uzyskania.

Utworzono odpis aktualizujący wartość produkcji w toku z uwagi na spadek cen sprzedaży na rynku.

Wartość zapasów ujęta jako koszt bieżącego okresu wyniosła 143 717 tys. zł.

Na 31.12.2015 rok zapasy o wartości 25 mln zł stanowią zabezpieczenie wynikające z zawartej umowy kredytowej z Bankiem Millennium S.A. oraz 4 mln zł z umowy zastawczej z CZH S.A..

Zmiany stanu odpisu aktualizującego zapasów przedstawia poniższa tabela

	Okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	3 834	8 249
Utworzenie odpisu	6 171	783
Odwrocenie odpisu	1 463	5 198
Stan na koniec okresu 31 grudnia	8 542	3 834

W związku ze sprzedażą zapasów wyrobów gotowych Spółka dokonała odwrócenia stosownego odpisu aktualizującego.

Nota 7 / Należności handlowe oraz pozostałe należności /

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Należności handlowe brutto	66 820	79 377
Udzielone pożyczki	2 655	11 588
Kaucje wpłacone	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-47 592	-4 978
Należności finansowe netto	21 883	85 987
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	40	40
Zaliczki wpłacone	4 006	-
Pozostałe należności	684	893
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-140	-140
Należności niefinansowe netto	4 590	793
Ogółem	26 473	86 780
W tym część długoterminowa	-	4 633

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Należności handlowe oraz pozostałe należności	26 473	82 147
część krótkoterminowa	269	53 720
- w tym od jednostek powiązanych		

Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych i pozostałych przedstawia poniższa tabela

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stan na początek okresu 1 stycznia	5 118	5 592
Utworzenie odpisu*	45 645	1 501
Należności spisane w trakcie roku, jako Nieściągalne	2 866	1 578
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	165	397
Stan na koniec okresu 31 grudnia	47 732	5 118

*Na wysokość utworzonych odpisów znacząco wpłynął odpis aktualizujący w kwocie 43 848 tys. zł na należność przysługującą od HW Pietrzak Holding S.A., o czym Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 34/2016.

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 17), a utworzenie odpisu dotyczącego niespłaconej pożyczki w kosztach finansowych (nota 18).

Struktura wiekowa należności handlowych wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do 1 miesiąca	54	-
Od 1 do 3 miesięcy	206	-
Od 3 do 6 miesięcy	932	-
Od 6 do 12 miesięcy	41 565	126
Powyżej 12 miesięcy	2 667	3 877
Ogółem	45 424	4 003

Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Struktura wiekowa należności z tytułu pożyczek wykazujących utratę wartości przedstawia poniższa tabela:

Struktura wiekowa należności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do 1 miesiąca	1 042	832
Od 1 do 3 miesięcy	-	-
Od 3 do 6 miesięcy	-	-
Od 6 do 12 miesięcy	832	832
Powyżej 12 miesięcy	-	832
Ogółem	1 874	2 496

Na należności z tytułu pożyczek w roku 2014 utworzono odpis aktualizujący w wysokości 832 tys. zł, który zaktualizowano w 2015 do kwoty 1 874 tys. zł ze względu na istotne opóźnienia w spłatach.

Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych nie wykazujących utraty wartości:

Struktura wiekowa należności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do 1 miesiąca	2 781	4 077
Od 1 do 3 miesięcy	472	1 275
Od 3 do 6 miesięcy	147	460
Od 6 do 12 miesięcy	-	53
Powyżej 12 miesięcy	-	213
Ogółem	3 400	6 078

Wartości bilansowe należności handlowych Spółki są wyrażone w następujących walutach:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	1 346	25 058
W walutach obcych (wg walut po przeliczeniu na zł)	20 050	50 316
- w walucie EURO	4 705	11 805
Ogółem	21 396	75 374

Nota 8 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty /

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	2 522	3 814
Środki pieniężne razem	2 522	3 814

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w ramach rozpoczętego programu skupu nabyto 1 386 386 akcji za kwotę 12 899 tys. zł.

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

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2014r.

Akjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	11 675 842	47,57%	11 675 842	47,57%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. wraz z podmiotami powiązanymi *	6 980 128	28,44%	6 980 128	28,44%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	4 500 896	18,34%	4 500 896	18,34%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

*Podmioty powiązane z Panem Bajorem posiadają łącznie 6 709 285 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 27,34% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 709 285 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 27,34% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów Ferrum S.A. są BSK Return S.A. oraz Anguilla Investment Sp. z o.o., które posiadają bezpośrednio odpowiednio 3 984 021 akcji FERRUM S.A., co stanowi 16,23% kapitału zakładowego oraz 2 275 052 akcji FERRUM S.A., co stanowi 9,27% kapitału zakładowego.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015r.

Akjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. oraz z podmiotami powiązanymi*	6 979 732	28,44%	6 979 732	28,44%
ArcelorMittal Poland S.A.	3 121 877	12,72%	3 121 877	12,72%
ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A.	2 177 123	8,87%	2 177 123	8,87%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 147 730	20,97%	5 147 730	20,97%
HW Pietrzak Holding S.A.	1 229 112	5,01%	1 229 112	5,01%
Akcje własne	1 386 386	5,65%	1 386 386	5,65%
Pozostali	4 501 292	18,34%	4 501 292	18,34%
Razem	24 543 252	100,00%	24 543 252	100,00%

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

*Podmioty powiązane z Panem Bajorem posiadają łącznie 6 979 732 akcji "FERRUM" S.A., stanowiących 28,44% udziału w kapitale zakładowym "FERRUM" S.A., uprawniających do 6 979 732 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 28,44% ogólnej liczby głosów w "FERRUM" S.A. Podmiotami posiadającymi przy tym samodzielnie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów Ferrum S.A. są PKO BP S.A., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Flat Carbone Europe S.A. które posiadają bezpośrednio odpowiednio 5 147 730 akcji FERRUM S.A., co stanowi 20,97% kapitału zakładowego oraz 3 121 877 akcji FERRUM S.A., co stanowi 12,72% kapitału zakładowego oraz 2 177 123 akcji Ferrum S.A. co stanowi 8,87% kapitału zakładowego.

Nota 10 / Rezerwy na świadczenia pracownicze /

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

rezerwy

z tytułu:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Długoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 548	2 912
Rezerwy na odprawy emerytalne	573	580
Razem	3 121	3 492
Krótkoterminowe		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	548	481
Rezerwy na odprawy emerytalne	67	27
Pozostałe rezerwy na świadczenia pracownicze	442	424
Razem	1 057	932

Wysokość zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2015r. 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.
Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji rezerw na 31.12.2015 r. wynosi 2,72%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,96 %, 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 2011-2015 na poziomie 13,74%. Współczynnik rotacji obliczany jest jako iloraz osób, które w danym roku odeszły z pracy i średniorocznego zatrudnienia.

Opis dodatkowych ujawnień MSR

Koszty bieżącego zatrudnienia, tj. wzrost wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynikających z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym;

Koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu określonych świadczeń to zmian wartości zobowiązania początkowego w trakcie okresu spowodowana upływem czasu;

Zyski i straty aktuarialne to wszelkie zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, wynikające z:

- skutków zmian założeń aktuarialnych,

- korekt założeń aktuarialnych ex post (skutków różnic pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi a tym, co faktycznie nastąpiło) oraz z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń i inne zmiany wartości przyszłego zatrudnienia;

Koszty przyszłego zatrudnienia, tj. zmiana wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za pracę wykonywaną przez pracowników w ubiegłych okresach, pojawiająca się w okresie bieżącym w wyniku zmiany programu lub ograniczenia programu oraz wszelkie zyski i straty z tytułu rozliczenia.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wyceną aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	na dzień: 2 015-12-31	na dzień: 2014-12-31
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,96% (0,00%)	5,42% (0,00%)
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy nagrody jubileuszowe (w nawiasie zakładany wzrost dla pierwszego roku)	5,96% (0,00%)	5,42% (5,42%)
Współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników	13,74%	12,86%
średnioważony okres dyskontowania wszystkich wypłat	18 lat 3 miesiące	17 lat 8 miesięcy
stopa dyskontowa dla średnioważonego okresu dyskontowania	2,72%	3,36%

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w okresie bieżącym kształtowały się następująco:

Uzgodnienie bilansu otwarcia z bilansem zamknięcia dla zobowiązań netto z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	01-01-2015 - 31-12-2015
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	4 424
Koszt bieżącego zatrudnienia	574
Koszty odsetkowe	78
Ponowna wycena zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (A+B)	85
A. Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń aktuarialnych na skutek zmian założeń demograficznych (rotacja pracowników)	-332
na skutek zmian założeń finansowych (stopa dyskontowa, planowany wzrost wynagrodzeń)	-249
B. Zyski i straty aktuarialne ex post z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń oraz inne zmiany wartości przeszłego zatrudnienia	-83
	417
Świadczenia wypłacone i korekta wartości początkowej zobowiązania spowodowana odejściem pracownika	-984
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec roku	4 178

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazująca, jaki wpływ na zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych.				
Założenie aktuarialne	Procentowa zmiana wskaźnika	Wartość rezerwy po korekcie	Kwotowa zmiana rezerwy	Procentowa zmiana rezerwy
Stopa dyskontowa	+1,00%	3 967	-211	-5,05%
Stopa dyskontowa	-1,00%	4 414	236	5,65%
Rotacja pracowników	+1,00%	3 927	-251	-6,01%
Rotacja pracowników	-1,00%	4 458	280	6,70%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	+1,00%	4 408	230	5,50%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	-1,00%	4 039	-139	-3,32%

Średnia liczba pracowników

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Liczba pracowników	291	289

Nota 11 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	49 762	98 297
- wobec jednostek powiązanych	2 069	51 400
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	8 312	5 549
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 944	2 877
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	46 235	-
Zobowiązania pozostałe	1 343	531
Zobowiązania finansowe razem	107 596	107 254
Zobowiązania niefinansowe, w tym:	14 029	9 438
Przychody przyszłych okresów	2 207	2 575
Pozostałe zobowiązania, w tym:	11 822	6 863
- zobowiązania z tyt. Wynagrodzeń	991	963
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	10 228	5 829
- zobowiązania pozostałe, w tym:	603	71
- wobec jednostek powiązanych	505	
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe Zobowiązania	121 625	116 692
W tym część:		
Długoterminowa	41 774	4 353
Krótkoterminowa	79 851	112 339

* W dniu 23 lipca 2015 Ferrum S.A. opublikowała Raport bieżący nr 50/2015, którym poinformowała o zawarciu porozumienia w sprawie wierzytelności mFactoring wobec FERRUM, na mocy którego Spółka uznała wierzytelność posiadaną przez mFactoring względem FERRUM S.A. w wysokości 49,9 mln zł. Wierzytelność w wysokości wskazanej wynika z transakcji handlowych z tytułu dostaw wyrobów stalowych zawieranych pomiędzy Spółką a HW Pietrzak. Wierzytelność HW Pietrzak została nabyta przez mFactoring w ramach umowy faktoringu łączącej HW Pietrzak i mFactoring. W dniu 23 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. podpisała pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia. Na mocy podpisanych ugód spłata wierzytelności z mFactoringiem w wysokości 43,5 mln zł oraz 0,65 mln EUR została wydłużona do 31 grudnia 2020 roku.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do roku	1 018	1 075
Od roku do 5 lat	926	1 802
Powyżej 5 roku	-	-
Razem	1 944	2 877

Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 944	2 877
Przyszłe zobowiązania z tyt. Odsetek	174	241
Minimalne płatności leasingowe	2 118	3 118

Spółka jako leasingobiorca na 31.12.2015 r. posiada umowy leasingowe o charakterze finansowym. Umowy dotyczą głównie środków transportu oraz urządzeń technicznych i zawierane są głównie na okres 3 lat. Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2014 wynosi 4 142 tys. zł, w tym: środki transportu 569 tys. zł oraz inne środki trwałe 3 573 tys. zł.

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2015 wynosi 3 549 tys. zł, w tym: środki transportu 472 tys. zł oraz inne środki trwałe 3 077 tys. zł.

Dotacje

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	2 207	2 575
Dotacja – dofinansowanie kompetencji personelu	-	-
Razem	2 207	2 575

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

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

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

Na dzień 31.12.2015 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

- długoterminowych 1 737 tys. zł
- krótkoterminowych 470 tys. zł

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

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	-	-	-
Krótkoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe	-	-	-	-

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

Nota 13 / Kredyty i pożyczki /

	Kredyty i pożyczki	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Długoterminowe			
Kredyty bankowe		44 208	-
		44 208	-
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe		12 504	32 439
Kredyt w rachunku bieżącym		-	39 704
		12 504	72 143
Razem kredyty i pożyczki		56 712	72 143

Wartość zobowiązań wobec mFaktoring została opisana w (nota 11).

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Struktura walutowa kredytów zawartych przez Spółkę:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Złoty polski	56 712	72 143
Ogółem	56 712	72 143

Spółka dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
O zmiennym oprocentowaniu: - wygasające w ciągu jednego roku	-	296

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu kredytów wraz z zabezpieczeniami

Nazwa jednostki, siedziba	Kwota kredytu/pożyczki		Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	wg umowy	stan na 31.12.2015			
ING Bank Śląski S.A. Katowice	25 000	2 209	30.12.2016	1 M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Linii do produkcji rur zgrzewanych, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPEN, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur; Zastaw rejestrowy do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., hipoteka do kwoty 42 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00054156/3 oraz hipoteka łączna do kwoty 30 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00049887/8, KA1K/00065740/4, KA1K/00076874/4, KA1K/00106112/3, KA1K/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
ING Bank Śląski S.A. Katowice	25 000	23 836	31.12.2020	1M WIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Linii do produkcji rur zgrzewanych, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPEN, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur; Zastaw rejestrowy do kwoty 41,67 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., hipoteka do kwoty 42 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta o nr KA1K/00054156/3 oraz hipoteka łączna do kwoty 30 mln ustanowiona dla nieruchomości dla której jest prowadzona księga KA1K/00049887/8, KA1K/00065740/4, KA1K/00076874/4, KA1K/00106112/3, KA1K/00132210/1 oraz KA1K/00131534/1, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty wierzytelności w Banku
Bank Millennium S.A.	15 000	14 998	31.12.2020	1 M WIBOR+marża	Przełaszczenie zapasów o wartości 25 mln, hipoteka do kwoty 49 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00038142/4 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4, KA1K/00054156/3, KA1K/00049887/8, KA1K/00076874/2, KA1K/00106112/3, KA1K/00131534/1, KA1K/00132210/1 oraz wpis na 1 miejscu KA1K/00074274/2, zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln na środkach trwałych ustanowiony na Linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPE, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur, Zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., Przelew praw z polis ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4, KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Bank Millennium S.A.	45 000	15 669	31.12.2018	1 M WIBOR+marża	Przełaszczenie zapasów o wartości 25 mln, hipoteka do kwoty 49 mln ustanowiona przez Spółkę na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00038142/4 oraz na nieruchomości dla której jest prowadzona księga wieczysta nr KA1K/00065740/4, KA1K/00054156/3, KA1K/00049887/8, KA1K/00076874/2, KA1K/00106112/3, KA1K/00131534/1, KA1K/00132210/1 oraz wpis na 1 miejscu KA1K/00074274/2, zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln na środkach trwałych ustanowiony na Linii do produkcji ciągłej rur spawanych spiralnie, Linii produkcyjnej do izolacji rur 3LPE, na Systemie transportu śrutowania i malowania rur, Zastaw rejestrowy do kwoty 49 mln ustanowiony na Akcjach ZKS FERRUM S.A., Przelew praw z polis ubezpieczeniowych dla których jest prowadzona księga Nr KA1K/00038142/4, KA1K/00074274/2, Oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji co do zapłaty Wierzytelności Banku.
Razem		56 712			

W dniu 23 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. podpisała pakiet powiązanych ze sobą dokumentów określających nowy model restrukturyzacji zadłużenia.

Na w/w pakiet dokumentów składają się odrębne, ale analogiczne co do modelu ugody z Finansującymi dotyczące wydłużenia terminu ostatecznej spłaty do 31 grudnia 2020 r. harmonogramu spłaty przez Spółkę wymagalnych i objętych ugodami wierzytelności wobec Finansujących z tytułu umów kredytowych zawartych z tymi instytucjami w latach poprzednich w kwotach jak poniżej:

- względem Banku ING w wysokości 26 045 tys. zł w tym z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 23 836 tys. zł oraz z tytułu kredytu terminowego w wysokości 2 209 tys. zł;

- względem Banku Millenium w wysokości 30 667 tys. zł w tym z tytułu kredytu rewolwingowego w wysokości 15 669 tys. zł oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym 14 998 tys. zł

Na mocy Ugód Spółka potwierdziła, iż wierzytelności Finansujących są wymagalne, intencją stron nie jest zmiana tego wymagalnego charakteru, a jedynie rozłożenie spłaty tych wierzytelności na raty.

Na mocy Ugód spłata wymagalnych wierzytelności następować będzie w ratach o zmiennej wysokości, przy czym należność główna spłacana będzie w okresach kwartalnych począwszy od września 2016 r.

Ugody weszły w życie 15 stycznia 2016 roku po spełnieniu szeregu warunków o charakterze gospodarczym, administracyjnym, korporacyjnym oraz formalno-prawnym, takich w szczególności jak: dostarczenie Finansującym dokumentacji potwierdzającej ich wzajemne respektowanie wierzytelności wobec FERRUM, wymaganych prawem zgód organów korporacyjnych Emitenta zatwierdzających warunki Ugód, stosownych oświadczeń, przedłożenie oraz akceptacja przez Finansujących warunków nawiązywanej przez Emitenta ze stronami trzecimi współpracy handlowej. Informacja o powyższych zdarzeniach została zamieszczona w Nota 24.

Nota 14 / Przychody ze sprzedaży /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	192 571	220 100
Przychody z pozostałej działalności	2 558	2 164
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	59 162	173 664
Razem przychody ze sprzedaży	254 291	395 928

Nota 14 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /

Przychody ze sprzedaży	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Przychody ze sprzedaży krajowej	185 874	318 870
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw		
Wewnątrzspółnotowych, w tym:	68 417	77 058
- Niemcy	32 109	15 539
- Węgry	-	23 204
- Austria	11 509	8 962
- Finlandia	-	9 060
Razem przychody ze sprzedaży	254 291	395 928

Nota 15 / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Amortyzacja	9 831	9 553
Zużycie materiałów i energii	157 572	181 565
Usługi obce	13 573	10 821
Podatki i opłaty	5 533	5 719
Wynagrodzenia	18 008	16 999
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 639	3 082
Pozostałe koszty rodzajowe	377	920
Koszty według rodzaju, razem	208 533	228 659

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 025	-2 496
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	344
Koszty sprzedaży	6 030	6 323
Koszty ogólnego zarządu	15 432	13 951
Koszt własny sprzedanych produktów	186 046	210 537
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 616	170 232
Koszt własny sprzedaży	243 662	380 769

Nota 16 / Pozostałe przychody operacyjne /

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	368	267
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących na należności	-	327
Odwrócenie odpisów aktualizujących na materiały	-	105
Odszkodowania, reklamacje	40	326
Rozwiązanie rezerwy utworzonej na kary	-	985
Odwrócenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	1 373
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50	213
Inne przychody operacyjne	219	142
Pozostałe przychody operacyjne, razem	677	3 738

Nota 17 / Pozostałe koszty operacyjne /

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	41 867	399
Odpisy aktualizujące zapasy produktów gotowych	4 252	266
Odpisy aktualizujące produkcję w toku	1 304	-
Odpisy aktualizujące materiały i towary	113	517
Wynik na różnicach kursowych	654	263
Koszty z tyt. zabezpieczeń	19	184
Koszty nietrafionej budowy środków trwałych	-	755
Odszkodowania, reklamacje	117	1 030
Inne koszty operacyjne	229	270
Pozostałe koszty operacyjne, razem	48 555	3 684

Nota 18 /Przychody i koszty finansowe /

Przychody finansowe	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tyt. odsetek od kontrahentów	775	578
Przychody z tyt. odsetek od pożyczki	299	502
Rozliczenie odpisów dot. odsetek	-	400
Umorzenie odsetek od zobowiązań	332	394
Pozostałe przychody finansowe	10	5
Przychody finansowe razem	1 416	1 879
Koszty finansowe		

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	3 671	4 272
Inne odsetki	1 245	376
Odsetki – od zobowiązań naliczane memoriałowo	450	331
Odsetki od leasingu	71	95
Opłaty z tytułu factoringu	-	297
Odpis na niespłaconą pożyczkę	1 042	975
Umorzenie odsetek od pożyczki	278	-
Inne koszty finansowe	274	70
Koszty finansowe razem	7 031	6 416

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:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 159	6 234
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 105	19 923
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego -netto	3 946	13 689

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-Zobowiązania zgodnie z art.15b CIT	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014	812	56	1 819	3 299	21	6 007
a) zwiększenia	166	-	380	-	4	550
b) zmniejszenia	18	56	1 066	399	12	1 551
Na dzień 31 grudnia 2014	960	-	1 133	2 900	13	5 006
Korekta lat poprzednich					1 228	1 228
Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)	960	-	1 133	2 900	1 241	6 234
a) zwiększenia	78	-	2 054	-	11 926	14 058
b) zmniejszenia	113	-	884	2 900	1 236	5 133
Na dzień 31 grudnia 2015	925	-	2 303	-	11 931	15 159

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014	11 209	9 535	65	20 809
a) zwiększenia	-	-	248	248
b) zmniejszenia	580	-	65	645
Na dzień 31 grudnia 2014	10 629	9 535	248	20 412
Korekta lat poprzednich	-489			-489
Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)	10 140	9 535	248	19 923
a) zwiększenia	-	-	459	459
b) zmniejszenia	636	-	641	1 277
Na dzień 31 grudnia 2015	9 504	9 535	66	19 105

Nota 20 /Podatek dochodowy/

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Podatek odroczony	-9 725	-1 113
	-9 725	-1 113

Podatek dochodowy – uzgodnienie efektywnej stawki podatku

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN	PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(64 326)	(9 598)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	(12 222)	(1 824)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów	(1 145)	(882)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	4 170	1 749
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Efekt podatku zaksięgowanego w innych całkowitych dochodach	17	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	(545)	(156)
Pozostałe	-	-
	(9 725)	(1 113)

Spółka w związku z ujęciem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach w kwocie 89 tysięcy złotych ujęła również efekt podatkowy z wykazanej transakcji w wysokości 17 tysięcy złotych.

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.

Spółka na koniec 2015 roku nie utworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 2 867 tys. zł w odniesieniu do straty podatkowej w kwocie 15 091 tys. zł, która podlega do rozliczenia do 2017 roku.

Nota 21 /Zysk (strata) na jedną akcję/**Podstawowy zysk (strata) na akcję**

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej	-54 601	-8 485
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję	-2,36	-0,37

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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/

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Środki pieniężne w kasie	9	46
Środki pieniężne na rachunku bankowym	2 513	3 768
Razem środki pieniężne	2 522	3 814

Odsetki i udziały w zyskach	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Odsetki zapłacone od kredytów i prowizje	3 671	4 272
Odsetki od leasingu	71	95
Należne i otrzymane dywidendy	-	-
Razem	3 742	4 367

Zmiana stanu zapasów	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Stan zapasów na początek roku	42 209	48 941
Stan zapasów na koniec roku (-)	-36 940	-42 209
Razem	5 269	6 732

Zmiana stanu zobowiązań	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-11 561	19 637
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-	-1 580
Odsetki, dywidendy	-	-
Spłata kredytów, pożyczek	15 432	19 501
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	64	1 188
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	3 935	38 287

Nota 23 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/

"FERRUM" S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015r. posiada zobowiązanie warunkowe na kwotę 5 324 tys. zł tytułem poręczenia dla ZKS Ferrum S.A. Umowy leasingu mLEASING SP.O.O..

W związku z zawarciem umów kredytowych przez ZKS Ferrum S.A. w mBanku Spółka Akcyjna Ferrum S.A. udzieliła poręczeń do wysokości kwot 9 000 tys. zł.

Ponadto Ferrum S.A. udzieliła poręczenia wekslowego za zobowiązania wynikające z weksli Spółki ZKS Ferrum S.A. wystawionych w celu zabezpieczenia wierzytelności Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” Spółka Akcyjna z tytułu limitu gwarancji w wysokości 330 tys. zł.

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

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

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

- W dniu 16 stycznia 2016 roku opublikowano Raport nr 6/2016, w którym Spółka informuje, iż w dniu 15 stycznia 2016 r. otrzymała od Banków potwierdzenie wejścia Ugód w życie.

- W Raportach bieżących Nr 11, 17, 18, 19, 22 oraz 29/2016 Spółka poinformowała o ustanowieniu zastawów rejestrowych, hipotek oraz zmian treści hipotek w związku z ugodami zawartymi z instytucjami finansującymi.

- W dniu 27 stycznia 2016 roku w Raporcie 14/2016 oraz w dniu 10 lutego 2016 roku w Raporcie 28/2016 Ferrum S.A. poinformowała o ustanowieniu zastawu rejestrowego na aktywach o znacznej wartości na rzecz WĘGŁOKOKSU S.A. oraz o wejściu w życie umowy ramowej zawartej z WĘGŁOKOKS S.A. Ze względu na charakter zdarzeń Spółka nie dokonała ich oszacowania.

Nota 25 /Propozycja pokrycia straty/

Stratę bilansową w wysokości 54 601 402,75 zł proponuje się pokryć z kapitału zapasowego oraz z wypracowanego zysku w latach przyszłych.

Nota 26 / Transakcje z jednostkami powiązаными /

DANE ZA ROK 2014

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 438	599
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	63	4
HW PIETRZAK HOLDING S.A.(znaczący inwestor)	52 217	50 434
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	2	363
Razem	53 720	51 400

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki	8 948	-
W tym odpis aktualizujący	-	-
Razem	8 948	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 022	1 053	520
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1 869	3 289	-
HW PIETRZAK HOLDIG S.A. (znaczący inwestor)	1 785	131 477	93
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	27	-	-
Razem	4 703	135 819	613

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 187	5	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1	-	1
HW PIETRZAK HOLDING S.A. (znaczący inwestor)	632	170 714	270
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	240	-	-
Razem	2 060	170 719	271

DANE ZA ROK 2015

a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	179	779
- w tym odpis aktualizujący		
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	82	743
HW PIETRZAK HOLDING S.A. *	43 848	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	38	1 051
Razem	269	2 573

* Na należność przysługującą od HW Pietrzak Holding S.A. został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 43 848 tys. zł, o czym Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 34/2016

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Ferrum S.A. wykazuje saldo zobowiązań wobec kontrahenta ARCELORMITTAL FLAT CARBON EUROPE w wysokości 565 tys. zł.

b) Saldo pozostałych rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
Z.K.S. FERRUM S.A. – należności z tyt. pożyczki-odsetki	487	-
W tym odpis aktualizujący	-	-
Razem	487	-

c) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
Z.K.S.FERRUM S.A. (podmiot zależny)	4 101	2 643	-
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	44	2 633	251
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	543	50 067	847
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (podmiot zależny)	27	29	2
Razem	4 715	55 372	1 100

d) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
Z.K.S. FERRUM S.A. (podmiot zależny)	1 115	169	505
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	203	3 154	4
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	204	50 183	-
FERRUM MARKETING SP. Z O.O. (221	-	-

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

podmiot zależny)

Razem 1 744 53 378 509

W roku 2015 wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi w tym z BSK Return S.A., HW Pietrzak Holding S.A. oraz ZKS Ferrum S.A., były to jednak transakcje o charakterze rynkowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez te spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 wyniosła 203 tysięcy złotych.

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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki za 2014r. wyniosło 1 383,8 tysięcy złotych, w tym:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 693,6 tys. zł
- Jacek Podwiński - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 402,6 tys. zł
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu wynagrodzenie w kwocie 287,6 tys. zł

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2014r. wyniosło 389,5 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 67,6 tys. zł;
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 53,1 tys. zł;
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 21,9 tys. zł (od 30.07.2014r.);
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 46,5 tys. zł (od 13.02.2014r.);
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 53,1 tys. zł ;
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie 57,0 tys. zł (od 13.02.2014r.);
- Surojit Ghosh - wynagrodzenie w kwocie 53,1 tys. zł;
- Sławomir Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 22,1 tys. zł (do 27.05.2014r.);
- Marcin Kropka - wynagrodzenie w kwocie 6,8 tys. zł (do 13.02.2014r.);
- Bartłomiej Markowicz - wynagrodzenie w kwocie 8,3 tys. zł (do 13.02.2014r.);

Wynagrodzenie brutto Zarządu Spółki za 2015r. wyniosło 1474,1 tysięcy złotych, w tym:

- Konrad Mitterski - Prezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 696,9 tys. zł
- Jacek Podwiński * - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 469,5 tys. zł
- Włodzimierz Kasztalski - Członek Zarządu wynagrodzenie w kwocie 289,7 tys. zł
- Krzysztof Kasprzycki ** - Wiceprezes Zarządu wynagrodzenie w kwocie 18,0 tys. zł

* w Zarządzie do dnia 17.12.2015 r.

** w Zarządzie od dnia 01.12.2015 r.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za 2015 r. wyniosło 391,6 tysiące złotych, w tym:

- Bogusław Leśnodorski - wynagrodzenie w kwocie 70,1 tys. zł;
- Piotr Chała - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Hubert Pietrzak - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Sławomir Bajor - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Lech Skrzypczyk - wynagrodzenie w kwocie 55,1 tys. zł;
- Martyna Goncerz-Dachowska - wynagrodzenie w kwocie 67,1 tys. zł;
- Surojit Ghosh - wynagrodzenie w kwocie 32,4 tys. zł (do 21.12.2015r.);
- Marek Makowski - wynagrodzenie w kwocie 1,6 tys. zł (od 21.12.2015r.);

W analizowanym okresie nie udzielono pożyczki żadnemu członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

W dniu 15 czerwca 2015 roku Spółka podpisała z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie przeglądu i

"FERRUM" S.A.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 oraz od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015. Łączna wartość wynagrodzenia za usługi określone ww. umową wyniesie 62 tysiące złotych.

Nota 29 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/

Zarząd "FERRUM" S.A. oświadcza, że z dniem 18 marca 2016 r. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

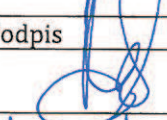

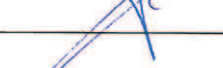
Nota 30 / Działalność zaniechana/

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 31 / Informacja dotycząca segmentów działalności

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie wyróżnia segmentów. Na poziomie sprawozdania skonsolidowanego działalności spółki FERRUM S.A. wykazana jest w ramach segmentu rur. Informacja dotycząca klientów generujących znaczące przychody została opisana w punkcie 9c sprawozdania.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-18	Konrad Mitterski	Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	
2016-03-18	Krzysztof Kasprzycki	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zakładu	
2016-03-18	Włodzimierz Kasztalski	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-18	Barbara Sterkowicz	Prokurent Główny Księgowy	