

**Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015r.

## Spis treści:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Zarządu "FERRUM" S.A. oraz Rady Nadzorczej "FERRUM" S.A. ....	10
3. Podstawa sporządzenia .....	10
4. Metody wyceny aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przychodów i kosztów .....	11
5. Opublikowane interpretacje zatwierdzone przez UE i zastosowane przez Grupę .....	18
6. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę .....	19
7. Korekty dotyczące sprawozdań lat poprzednich oraz zmiany prezentacji .....	22
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	23
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	24
8. Zarządzanie ryzykiem .....	24
9. 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 / Instrumenty finansowe / .....	30
Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna / .....	31
Nota 5 / Zapasy / .....	31
Nota 6 / Należności handlowe oraz pozostałe należności / .....	32
Nota 7 / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / .....	33
Nota 8 / Kapitał podstawowy oraz akcje własne / .....	33

<b>Nota 9 / Rezerwy na zobowiązania/</b> .....	<b>35</b>
<b>Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze /</b> .....	<b>35</b>
<b>Nota 10 / Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania /</b> .....	<b>37</b>
<b>Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /</b> .....	<b>38</b>
<b>Nota 12 / Kredyty i pożyczki /</b> .....	<b>39</b>
<b>Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /</b> .....	<b>41</b>
<b>Nota 13 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /</b> .....	<b>42</b>
<b>Nota 14 / Koszty według rodzaju /</b> .....	<b>42</b>
<b>Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /</b> .....	<b>42</b>
<b>Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /</b> .....	<b>43</b>
<b>Nota 17 /Przychody i koszty finansowe /</b> .....	<b>43</b>
<b>Nota 18 /Odroczony podatek dochodowy /</b> .....	<b>43</b>
<b>Nota 19 /Podatek dochodowy/</b> .....	<b>44</b>
<b>Nota 20 /Zysk/strata na jedną akcję/</b> .....	<b>45</b>
<b>Nota 21 /Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych/</b> .....	<b>46</b>
<b>Nota 22 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/</b> .....	<b>46</b>
<b>Nota 23 /Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat/</b> .....	<b>46</b>
<b>Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązаными /</b> .....	<b>47</b>
<b>Nota 25 /Dane dotyczące wynagrodzenia i pożyczki dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej/</b> .....	<b>48</b>
<b>Nota 26 / Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych /</b> .....	<b>49</b>
<b>Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/</b> .....	<b>49</b>
<b>Nota 28 / Działalność zaniechana/</b> .....	<b>49</b>
<b>Nota 29 / Informacje dotyczące segmentów działalności/</b> .....	<b>49</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r. (przekształcone)	Stan na 01.01.2014 r. (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>				
1. Aktywa niematerialne	1	171 769	178 421	185 696
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2ab	5 636	6 677	7 642
3. Nieruchomości inwestycyjne	3	104 436	108 366	113 543
4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	57 944	57 944	57 671
5. Inne należności długoterminowe	5	-	-	-
		3 753	5 434	6 840
<b>II. Aktywa obrotowe</b>				
1. Zapasy	4	90 949	148 874	124 732
2. Należności z tytułu dostaw i usług	5	40 460	51 833	53 453
3. Pozostałe należności	5	31 147	89 145	65 117
4. Pochodne instrumenty finansowe	10	13 571	3 798	3 792
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	-	-	-
		5 771	4 098	2 370
<b>Aktywa razem</b>		<b>262 718</b>	<b>327 295</b>	<b>310 428</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał akcyjny	7	47 993	97 731	100 192
2. Akcje własne		75 839	75 839	75 839
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej		-12 899	-12 899	-12 899
4. Pozostały kapitał zapasowy		65 051	65 051	65 051
5. Kapitał rezerwowowy		9 149	9 149	9 149
6. Kapitał z aktualizacji wyceny		19 851	19 851	19 851
7. Pozostały kapitał		2 548	2 548	2 548
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty		-80	-	-
		-111 466	-61 808	-59 347
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>				
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	99 297	23 381	27 604
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	4 104	12 637	12 545
3. Kredyty i pożyczki	11	3 158	3 539	2 994
4. Inne zobowiązania długoterminowe	9	46 643	-	4 467
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	9	1 737	2 309	2 575
		43 655	4 896	5 023
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	8	115 428	206 183	182 632
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		1 320	1 130	951
3. Kredyty i pożyczki	11	187	98	1 457
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	23 035	80 367	90 299
5. Pozostałe zobowiązania	9	53 350	103 334	73 031
6. Pochodne instrumenty finansowe	10	19 168	12 683	6 342
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	300	218	-
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	9	-	-	127
		18 068	8 353	10 425
<b>Pasywa razem</b>		<b>262 718</b>	<b>327 295</b>	<b>310 428</b>

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

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy  
*Barbara Stęrkowicz*  
Barbara Stęrkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
*Konrad Mizerski*  
Konrad Mizerski

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

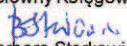
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzimierz Kaszalski*  
Włodzimierz Kaszalski

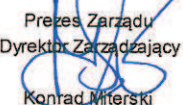
## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

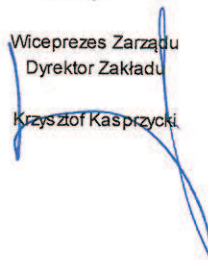
	Nota	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2014r. (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	14	311 374	439 987
1. Przychody ze sprzedaży produktów	14	250 825	265 925
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14	60 549	174 062
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	15	288 722	410 001
1. Koszt własny sprzedanych produktów	15	229 624	239 367
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	59 098	170 634
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>22 652</b>	<b>29 986</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	16	840	4 971
V. Koszty sprzedaży	15	6 030	6 323
VI. Koszty ogólnego zarządu	15	20 762	18 634
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17	48 670	5 966
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-51 970</b>	<b>4 034</b>
IX. Przychody finansowe	18	1 833	1 360
X. Koszty finansowe	18	7 973	7 756
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-58 110</b>	<b>-2 362</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	20	<b>-8 452</b>	<b>-813</b>
- podatek bieżący		-	-
- podatek odroczony	20	-8 452	-813
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-49 658</b>	<b>-1 549</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21	23 156 866	23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą Podstawowy/rozwodniony (w PLN)	21	-2,14	-0,07
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>			
Właścicielom podmiotu dominującego		-49 658	-1 549
Udziałowcom niekontrolującym		-	-

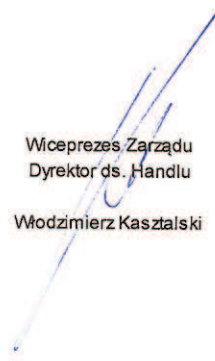
Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Konrad Młoterski

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
  
Krzysztof Kasprzycki

Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
  
Włodzimierz Kasztalski

## SKONSOLIDOWANE 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. (przeeksztalcone)
<b>I Zysk (strata) netto</b>	-49 658	-1 549
<b>II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
<b>III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-80	-
1 Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-99	-
2 Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-19	-
3 Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-80	-
<b>IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	-49 738	-1 549
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające: Właścicielom podmiotu dominującego Udziałowcom niekontrolującym</b>	-49 738	-1 549

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

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził  
Prokurent  
Główny Księgowy  
*Barbara Sterkowicz*  
Barbara Sterkowicz

*Konrad Mizerski*  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
Konrad Mizerski

Zarząd  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

*Włodzimierz Kasztalski*  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
Włodzimierz Kasztalski

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 31 grudnia 2013 r.	75 839	-12 899	65 051	3 462	9 149	19 851	-	-59 198	101 255
Korekta lat poprzednich				-914				-149	-1 063
Stan na 31 grudnia 2013 r. (przekształcone)	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-	-59 347	100 192
Za okres 01.01.-31.12.2014 r.									
Stan na 1 stycznia 2014 r.	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-	-59 347	100 192
Korekty konsolidacyjne								-912	-912
Zysk/strata netto za rok 2014 r.								-1 549	-1 549
Razem całkowite dochody za 2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	-1 549	-1 549
Stan na 31 grudnia 2014 r.	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-	-61 808	97 731
Za okres 01.01.-31.12.2015 r.									
Stan na 1 stycznia 2015 r. (zatwierdzone)	75 839	-12 899	65 051	3 462	9 149	19 851	-	-63 336	97 117
Korekta lat poprzednich				-914				1 528	614
Stan na 1 stycznia 2015r. (przekształcone)	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-	-61 808	97 731
Zysk/strata netto za rok 2015r.								-49 658	-49 658
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych							-99	-	-99
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadc. pracow.							19	-	19
Razem całkowite dochody za 2015 r.	0	0	0	0	0	0	-80	-49 658	-49 738
Stan na 31 grudnia 2015 r.	75 839	-12 899	65 051	2 548	9 149	19 851	-80	-111 466	47 993

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

Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził

Prokurent  
Główny Księgowy  
*B. Skowron*  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
*Konrad Winterski*  
Konrad Winterski

Zarząd


Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Zakładu  
*Krzysztof Kasprzycki*  
Krzysztof Kasprzycki

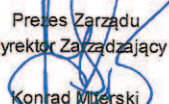
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor ds. Handlu  
*Włodzimierz Kaszalski*  
Włodzimierz Kaszalski

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

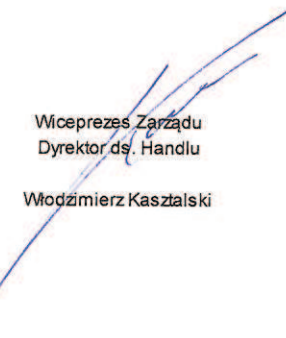
	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2015r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.12.2014 r. (przekształcone)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-58 110	-2 362
II. Korekty razem	79 777	22 913
1. Amortyzacja	12 008	11 065
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-2	5
3. Odsetki i udziały w zyskach	4 610	4 792
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-36	-60
5. Zmiana stanu rezerw	-102	-636
6. Zmiana stanu zapasów	11 373	1 621
7. Zmiana stanu należności	50 083	-22 744
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 761	29 710
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	19
11. Rozliczenie instrumentów pochodnych	82	218
12. Inne korekty	-	-1 077
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>21 667</b>	<b>20 551</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 934	2 449
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	417	471
2. Wpływ aktywów finansowych z tyt. spłaconych pożyczek z pozostałych jednostek	1 517	-
3. Inne wpływy inwestycyjne - rozliczenie zakupu środków trwałych	-	1 978
II. Wydatki	2 587	6 538
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 587	6 538
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-653</b>	<b>-4 089</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	25 503	22 978
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	25 503	22 978
II. Wydatki	44 846	37 707
1. Spłaty kredytów i pożyczek	36 298	30 108
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 938	2 807
3. Odsetki	4 610	4 792
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-19 343</b>	<b>-14 729</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 671</b>	<b>1 733</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 673</b>	<b>1 728</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	-5
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 098</b>	<b>2 370</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>5 771</b>	<b>4 098</b>

Noty przedstawione na stronach 9-50 stanowią integralną część niniejszego rocznego sprawozdania  
Katowice, 18.03.2016 r.

Sporządził  
  
Prokurent  
Główny Księgowy  
  
Barbara Sterkowicz

Prezes Zarządu  
Dyrektor Zarządzający  
  
Konrad Milerski

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe: "FERRUM" S.A. jest spółką akcyjną notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Polsce.

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

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

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według stanu na 31 grudnia 2015 roku obejmuje 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Jednostce dominującej 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 Grupy oraz przygotowanie jej struktur do oczekiwanego, w okresie 2016-2020 dynamicznego wzrostu zamówień na wyroby i usługi oferowane przez Grupę. Głównym założeniem strategii jest stabilizacja sytuacji Grupy, uporządkowanie jej struktury wewnętrznej oraz odpowiednie przygotowanie finansowe i operacyjne. Działania Zarządu skupiają się na jak najlepszym przygotowaniu Grupy do spodziewanych ogromnych projektów infrastrukturalnych w branży gazowniczej i ciepłowniczej. Podejmowane decyzje pozwolą Grupie generować znacząco wyższe przychody oraz zyski na wszystkich poziomach operacyjnych.

W ramach restrukturyzacji zadłużenia Jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 Grupa 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 2015 roku 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 Tomasza Ślęzaka, Tomasza Plaskura i Marcina Mosza.

## 3. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w przyszłych okresach.

Przyjęte założenia zostały opisane w punkcie 4 sprawozdania.

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

##### **Konsolidacja**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki w odniesieniu, do których Grupa ma prawo sprawowania kontroli.

Definicja kontroli zgodnie z MSSF 10 obejmuje trzy elementy:

1. władze nad podmiotem inwestycji (jednostką zależną),
2. ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,
3. zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowanych przez podmiot inwestycji.

Wymienione elementy powinny być spełnione łącznie.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

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

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

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

Zyski i straty na różnicach kursowych dotyczące działalności operacyjnej prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody/koszty operacyjne, natomiast dotyczące działalności finansowej w pozycji przychody/koszty finansowe.

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

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

1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu

- 31.12.2014r. - 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto, to znaczy w wartości początkowej pomniejszonej o dokonane odpisy amortyzacyjne.

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

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

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

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

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

- etap prac badawczych; oraz

- etap prac rozwojowych.

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

Specjalistyczne znaczące części zamienne, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystywane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku 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 przeglądom pod kątem utraty wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

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

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

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

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

Przykładowe okresy użytkowania są następujące:

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

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

## Nieruchomości inwestycyjne

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

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

- przeznaczona do sprzedaży w ramach zwykłej działalności.

Do wyceny nieruchomości inwestycyjnej Grupa stosuje model wartości godziwej. Oznacza to, że wartość 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Grupa dokonuje odpisów aktualizujących na poziomie wartości netto możliwej do uzyskania.

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

Grupa tworzy odpisy 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 ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ujmują 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 ujmują się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmują się metodą efektywnej stopy procentowej w zysku lub stracie przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmują 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 Grupę.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitał zapasowy tworzy się z odpisu zysku netto oraz jest efektem przejścia na MSSF. Ponadto Grupa 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.

Kwotę nabytych akcji zatrzymanych przez Grupę ujawnia się jako odrębną pozycję w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w Zestawieniu Zmian w Kapitale Własnym. W celu zabezpieczenia skupu akcji został utworzony kapitał rezerwowy.

## **Rezerwy na zobowiązania**

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

## **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

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

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

W spółce tworzy się rezerwy na:

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

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

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały 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 Grupę wszystkich związanych z dotacjami warunków.

Dotacje państwowe do zakupu rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych przychodów z tytułu dotacji państwowych i odnosi się je do

przychodów w rachunku zysków i strat metodą liniową, w czasie odpowiadającym przewidywanym okresem użytkowania odnośnych aktywów.

## Przychody

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych i usług

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

## Zysk lub strata netto na akcję

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

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

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

Zastosowanie powyższych standardów i interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa 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 księgowe 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 wymagania 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 zasadami 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 końcową 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 korzyści 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.

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

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

Grupa dokonała następujących reklasyfikacji oraz zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015r.

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 za 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 rok 2014 roku 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 stycznia 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;

- w Grupie została wydzielona z nieruchomości inwestycyjnej część używana na własne potrzeby i ujęta jako środki trwałe;

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmieniono prezentację należności z tytułu kaucji, która spowodowała zmniejszenie należności handlowych a zwiększenie pozostałych należności w podziale na część długo- i krótkoterminową.

Na 31 grudnia 2015 roku Grupa zastosowała zmiany:

- 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 99 tysięcy złotych oraz efekt podatkowy w wysokości 19 tysięcy złotych, a także ujęła koszt odsetek netto w kosztach finansowych w kwocie 45 tysięcy zł. Ze względu na nieistotną wartość korekty nie dokonywano zmiany

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

prezentacji danych porównawczych za 2014 rok. W poprzednich okresach zmiany rezerw aktuarialnych ujmowane były w całości w kosztach zarządu.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat:

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Stan na 31.12.2014 r. Przed korektą	Korekta	Stan na 31.12.2014 r. po korekcie	Stan na 01.01.2014 r. Przed korektą	Korekta	Stan na 01.01.2014 r. po korekcie
<b>AKTYWA</b>						
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>178 797</b>	<b>(376)</b>	<b>178 421</b>	<b>185 655</b>	<b>41</b>	<b>185 696</b>
1. Aktywa niematerialne	6 678		6 677	7 642		7 642
2. Rzeczowe aktywa trwałe	108 342	24	108 366	113 521	22	113 543
3. Nieruchomości inwestycyjne	59 143	(1 199)	57 944	58 828	(1 157)	57 671
4. Należności długoterminowe	4 634	800	5 434	5 664	1 176	6 840
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>154 681</b>	<b>(5 807)</b>	<b>148 874</b>	<b>131 618</b>	<b>(6 886)</b>	<b>124 732</b>
1. Zapasy	51 833		51 833	53 454		53 453
2. Należności z tytułu dostaw i usług	95 028	(5 883)	89 145	70 966	(5 850)	65 117
3. Pozostałe należności	3 722	76	3 798	4 828	(1 036)	3 792
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 098		4 098	2 370		2 370
<b>Aktywa razem</b>	<b>333 478</b>	<b>(6 183)</b>	<b>327 295</b>	<b>317 273</b>	<b>(6 845)</b>	<b>310 428</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>97 117</b>	<b>614</b>	<b>97 731</b>	<b>101 255</b>	<b>(1 063)</b>	<b>100 192</b>
1. Kapitał akcyjny	75 839		75 839	75 839		75 839
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	9 149		9 149	9 149		9 149
5. Kapitał rezerwowy	19 851		19 851	19 851		19 851
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 462	(914)	2 548	3 462	(914)	2 548
7. Niepodzielony wynik finansowy	-60 070	(189)	-60 259	-5 286	(149)	-5 435
8. Zyski zatrzymane	-3 266	1 717	-1 549	-53 912		-53 912
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 171</b>	<b>(1 790)</b>	<b>23 381</b>	<b>27 676</b>	<b>(72)</b>	<b>27 604</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 427	(1 790)	12 637	12 617	(72)	12 545
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 539		3 539	2 994		2 994
3. Kredyty i pożyczki	-		-	4 467		4 467
4. Zobowiązania długoterminowe	7 205	(4 896)	2 309	7 598	(5 023)	2 575
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	0	4 896	4 896	0	5 023	5 023
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>211 190</b>	<b>(5 007)</b>	<b>206 183</b>	<b>188 342</b>	<b>(5 710)</b>	<b>182 632</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 130		1 130	952		951
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	98		98	1 457		1 457
3. Kredyty i pożyczki	80 367		80 367	90 299		90 299
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 334		103 334	73 031		73 031
5. Pozostałe zobowiązania	26 043	(13 360)	12 683	22 476	(16 135)	6 342
6. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	218		218	-		-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-	127		127
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0	8 353	8 353	0	10 425	10 425
<b>Pasywa razem</b>	<b>333 478</b>	<b>(6 183)</b>	<b>327 295</b>	<b>317 273</b>	<b>(6 845)</b>	<b>310 428</b>

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

SKONSOLIDOWANY 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
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>439 987</b>		<b>439 987</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	265 925		265 925
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	174 062		174 062
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>410 001</b>		<b>410 001</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	239 367		239 367
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	170 634		170 634
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 986</b>		<b>29 986</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	4 971		4 971
V. Koszty sprzedaży	6 323		6 323
VI. Koszty ogólnego zarządu	18 634		18 634
VII. Pozostałe koszty operacyjne	5 966		5 966
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 034</b>		<b>4 034</b>
IX. Przychody finansowe	1 360		1 360
X. Koszty finansowe	7 756		7 756
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 362</b>		<b>-2 362</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>904</b>	<b>(1 717)</b>	<b>- 813</b>
- podatek bieżący	-	-	-
- podatek odroczony	904	(1 717)	- 813
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 266</b>		<b>-1 549</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866		23 156 866
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	-0,14		-0,07

## 8. Zarządzanie ryzykiem

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

### a) Ryzyko zmiany kursów walut

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów podstawowych walut



Wartość ekspozycji w walucie 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 7 251	4,2615	-309	309
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 13 451	4,2615	573	-573
<b>Wartość ekspozycji w walucie na 31.12.2014</b>	<b>Kurs waluty na 31.12.2014 r.</b>	<b>Wpływ zmiany kursu waluty o:</b>	
		<b>-1%</b>	<b>1%</b>
Należności handlowe i pozostałe			
EUR 14 247	4,2623	-607	607
Zobowiązania handlowe i pozostałe			
EUR 15 067	4,2623	642	-642

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

Dokumenty określają cel, zadania i metodologię w obszarze zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie.

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 Grupie i przestrzeganie polityki w tym zakresie odpowiedzialny jest Zarząd.

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	1%	-697	-804
Spadek stopy procentowej	-1%	697	804

#### c) Ryzyko kredytowe

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

Grupa nie posiada ratingów banków i instytucji finansowych.

Grupa korzysta z usług faktoringu z regresem i bez regresu. Na dzień 31 grudnia 2014 r. usługa dotyczyła należności o wartości nominalnej w kwocie 5 549 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 wartość nominalna należności wynosiła 8 312 tys. zł.

Grupa zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Grupę jest ubezpieczona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.. Umowa aktualnie obowiązuje do 30 września 2016 roku.

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

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

Stan na 31 grudnia 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	203	971	21 861	23 910	22 733	-
Odsetki od kredytów i pożyczek	199	394	2 059	3 037	3 245	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	24 617	42 241	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	258	510	2 257	3 223	1 671	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	300					
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>						
Kredyty i pożyczki	136	1 249	75 182	3 800		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	22 196	90 253	615	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	6 451	-	-			
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	229	455	1 959	2 590	2 442	-
Przeznaczone do obrotu i rozliczane w kwotach netto finansowe instrumenty pochodne	218					

#### 9. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Kredyty ogółem	69 678	80 367
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 771	-4 098
Zadłużenie netto	63 907	76 269
Kapitał własny razem	47 993	97 731
Kapitał ogółem	111 900	174 000
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	57%	44%

## DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1 / Wartości niematerialne /

Wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Koszty prac rozwojowych w realizacji	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne oprogramowanie	Razem wartości niematerialne
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>01 stycznia 2014 roku</b>	764	-	9 792	1 098	11 654
Zwiększenia	-	-	-	32	32
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	764	-	9 792	1 130	11 686
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>01 stycznia 2014 roku</b>	410	-	2 948	654	4 012
Zwiększenia	36	-	646	315	996
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	446	-	3 593	969	5 008
<b>Wartość netto na</b>					
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	318	-	6 198	161	6 677
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>01 stycznia 2015 roku</b>	764	-	9 792	1 130	11 686
Zwiększenia	-	-	-	35	35
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na</b>					
<b>31 grudnia 2015 roku</b>	764	-	9 792	1 165	11 721
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>01 stycznia 2015 roku</b>	446	-	3 593	969	5 008
Zwiększenia	35	-	884	158	1 077
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na</b>					
<b>31 grudnia 2015 roku</b>	481	-	4 477	1 127	6 085
<b>Wartość netto na</b>					
<b>31 grudnia 2015 roku</b>	283	-	5 315	38	5 636

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	884	645
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	193	351
<b>Razem</b>	<b>1 077</b>	<b>996</b>

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

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

	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Do roku	769	623
Od roku do 5 lat	3 077	3 077
Powyżej 5 lat	53 926	54 696

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

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 233	25 893
- urządzenia techniczne i maszyny	72 878	76 106
- środki transportu	1 821	2 358
- inne środki trwałe	738	1 104
- środki trwałe w budowie	3 766	2 905
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>104 436</b>	<b>108 366</b>

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

Majątek Grupy stanowi zabezpieczenie kredytów. Szczegółowa informacja o rodzajach zabezpieczeń została ujawniona w (Nota 12) oraz (Nota 23).

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

	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 515	9 096
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty administracyjne	1 476	973
<b>Razem</b>	<b>10 991</b>	<b>10 069</b>

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane 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	Środki trwałe razem
<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>44 183</b>	<b>188 624</b>	<b>2 714</b>	<b>5 502</b>	<b>5 384</b>	<b>246 407</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	15	3 538	1 753	623	3 184	9 113
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	15	3 020	750	623	-	4 408
-leasing	-	518	1 003	-	-	1 521
- inne /przekształcenia	-	-	-	-	-	0
- na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	3 184	3 184
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	629	378	415	5 451	6 873
- likwidacja	-	629	378	291	200	1 498
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	124	5 251	5 375
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>44 198</b>	<b>191 533</b>	<b>4 089</b>	<b>5 710</b>	<b>3 117</b>	<b>248 647</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>16 403</b>	<b>108 514</b>	<b>1 682</b>	<b>4 892</b>	<b>1 373</b>	<b>132 864</b>
Zmiany w roku	1 902	6 914	49	-73	-1 373	7 419
- amortyzacja za okres	1 902	7 563	387	217	-	10 069
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-	-649	-338	-290	-	-1 277
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-1 373	-1 373
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>18 305</b>	<b>115 428</b>	<b>1 731</b>	<b>4 819</b>	<b>0</b>	<b>140 283</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>25 893</b>	<b>76 105</b>	<b>2 358</b>	<b>891</b>	<b>3 117</b>	<b>108 364</b>
<b>1. WARTOŚĆ POZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>44 198</b>	<b>191 533</b>	<b>4 089</b>	<b>5 710</b>	<b>3 117</b>	<b>248 647</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	1 396	4 983	232	128	3 392	10 131
- nakłady na oddane środki trwałe do użytkowania	1 248	691	403	18	3 165	5 525
-leasing	-	4 048	79	-	79	4 206
-inne	148	244	-250	110	148	400
- na środki trwałe w budowie	0	-	-	-	-	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	495	445	361	29	2 743	4 073
- likwidacja, sprzedaż	495	445	361	29	-	1 330
-inne-przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	2 743	2 743
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>45 099</b>	<b>196 071</b>	<b>3 960</b>	<b>5 809</b>	<b>3 766</b>	<b>254 705</b>
<b>2. UMORZENIE</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>18 305</b>	<b>115 428</b>	<b>1 731</b>	<b>4 819</b>	<b>0</b>	<b>140 283</b>
Zmiany w roku	1 561	7 765	408	252	0	9 986
- amortyzacja za okres	1 898	8 183	629	281	-	10 991
- umorzenie - likwidacja, sprzedaż	-337	-418	-221	-29	-	-1 005
- odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>19 866</b>	<b>123 193</b>	<b>2 139</b>	<b>5 071</b>	<b>0</b>	<b>150 269</b>
<b>3. WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>25 233</b>	<b>72 878</b>	<b>1 821</b>	<b>738</b>	<b>3 766</b>	<b>104 436</b>

**Nota 3 / Instrumenty finansowe /**

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2014</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	96 550	-	96 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 098	-	4 098
<b>Ogółem</b>	<b>100 648</b>	<b>-</b>	<b>100 648</b>
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2014</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	218	-	218
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	117 115	117 115
Kredyty i pożyczki	-	80 367	80 367
<b>Ogółem</b>	<b>218</b>	<b>197 482</b>	<b>197 700</b>
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
<b>31 grudnia 2015</b>			
<b>Aktywa według sprawozdania z sytuacji Finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 890	-	33 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 771	-	5 771
<b>Ogółem</b>	<b>39 661</b>	<b>-</b>	<b>39 661</b>
	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania finansowe	Ogółem
<b>31 grudnia 2015</b>			
<b>Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	300	-	300
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	-	116 243	116 243
Kredyty i pożyczki	-	69 678	69 678
<b>Ogółem</b>	<b>300</b>	<b>185 921</b>	<b>186 221</b>

Grupie nie są znane zewnętrzne ratingi klientów.

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

#### Nota 4 / Nieruchomość inwestycyjna /

Nieruchomość inwestycyjna	31.12.2015r	31.12.2014r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>57 944</b>	<b>57 671</b>
- nieruchomość inwestycyjna	57 944	57 671
Zwiększenia :	-	-
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości	-	-
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	273
Zmniejszenia	-	-
- zbycie nieruchomości	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>57 944</b>	<b>57 944</b>

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie są wyceniane według modelu wartości godziwej, a jej wartość wynika z ekspertyzy wydanej przez niezależnego rzeczoznawcę, który na podstawie przeprowadzonej analizy rynku nieruchomości, analizy stanu prawnego oraz stanu techniczno-użytkowego ustalił jej wartość na dzień 31 grudnia 2015 na poziomie 57 944 tys. zł. Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2014 są aktualne również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 31 grudnia 2015 roku. Wartość rynkowa nieruchomości została wyceniona w oparciu o dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, a które są obserwowalne takie jak:

- analizę rynku nieruchomości;
- wyniki badań zachowań uczestników rynku obrotu nieruchomościami;
- wywiad przeprowadzony w jednostkach zajmujących się pośrednictwem w obrocie nieruchomościami. ( poziom III hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13). Między poziomami w hierarchii wartości godziwej Grupa w roku 2015 poniosła koszty z tytułu opłaty PWUG dotyczące wydzielonej nieruchomości na poziomie 149 tys. zł oraz opłaciła podatek od nieruchomości w kwocie 124 tys. zł.

nie było żadnych przeniesień.

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

#### Nota 5 / Zapasy /

Zapasy	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Materiały	16 662	18 613
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości materiałów	-2 349	-1 916
Półprodukty i produkty w toku	7 011	14 202
Odpis aktualizujący produkcję w toku	-2 031	-724
Produkty gotowe	26 620	23 788
Odpis z tytułu aktualizacji wartości produktów gotowych	-5 512	-2 220
Towary	255	284
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości towarów	-196	-194
<b>Zapasy netto razem</b>	<b>40 460</b>	<b>51 833</b>

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 158 226 tys. zł.

W Grupie 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.. Na zapasach o wartości 5 mln zł został ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie kredytu w Śląskim Banku Spółdzielczym „SILESIA”.

### 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.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>5 054</b>	<b>9 430</b>
Utworzenie odpisu	6 497	885
Odwrócenie odpisu	1 463	5 261
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>10 088</b>	<b>5 054</b>

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

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Należności handlowe brutto	77 634	98 155
Udzielone pożyczki	5 730	6 907
Kaucje wpłacone	-	-
Minus: odpis aktualizujący wartości należności	-49 474	-8 512
<b>Należności finansowe netto</b>	<b>33 890</b>	<b>96 550</b>
Należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	41	201
Pozostałe należności	10 676	1 796
Zaliczki wpłacone	4 006	-
Minus: odpisy aktualizujące wartość należności	-142	-170
<b>Należności niefinansowe netto</b>	<b>14 581</b>	<b>1 827</b>
<b>Ogółem</b>	<b>48 471</b>	<b>98 377</b>
Minus: część długoterminowa	3 753	5 434
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności część krótkoterminowa</b>	<b>44 718</b>	<b>92 943</b>
- w tym od jednostek powiązanych	144	52 298

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych skonsolidowanego rachunku zysków i strat (nota 16) a utworzenie odpisu dotyczącego niespłaconej pożyczki w kosztach finansowych (nota 17) oraz zostało opisane w (nocie 24).

### Struktura wiekowa przeterminowanych należności handlowych wykazujących utratę wartości:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Do 1 miesiąca	54	99
Od 1 do 3 miesięcy	206	-
Od 3 do 6 miesięcy	932	-
Od 6 do 12 miesięcy	41 565	126
Powyżej 12 miesięcy	3 862	6 846
<b>Ogółem</b>	<b>46 619</b>	<b>7 071</b>

Na należności z tytułu pożyczek w roku 2014 utworzono odpis aktualizujący w wysokości 1 298 tys. zł, który zaktualizowano w 2015 do kwoty 2 529 tys. zł ze względu na istotne opóźnienia w spłatach. Pozostałe kategorie należności handlowych nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Stan na początek okresu 1 stycznia</b>	<b>8 682</b>	<b>9 742</b>
Utworzenie odpisu*	45 858	3 906
Należności spisane w trakcie roku, jako nieściągalne	4 726	4 120



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

Zapłata należności i odsetek	198	846
<b>Stan na koniec okresu 31 grudnia</b>	<b>49 616</b>	<b>8 682</b>

\*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.

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
W walucie polskiej (złoty polski)	6 544	28 419
W walutach obcych ( wg walut po przeliczeniu na zł)	24 603	60 726
- w walucie EURO	5 773	14 247
<b>Ogółem</b>	<b>31 147</b>	<b>89 145</b>

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Środki pieniężne w banku i kasie	5 771	4 098
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>5 771</b>	<b>4 098</b>

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

**Struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej**

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

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 3,09 zł.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Jednostkę dominującą zostały w pełni opłacone.

Z 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 jednostki dominującej na dzień 31.12.2014r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	% udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
HW Pietrzak Holding sp. z o.o.	11 675 842	47,57%	11 675 842	47,57%
Pan Sławomir Bajor wraz z „B.S.K. Return S.A. 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%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

\* Podmioty powiązane 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 jednostki dominującej na dzień 31.12.2015r.

Akcjonariusz	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%
<b>Razem</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 543 252</b>	<b>100,00%</b>

W tabeli zaprezentowano pośrednie udziały:

\*Podmioty powiązane 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 9 / Rezerwy na zobowiązania/**

	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na sądowe nakazy zapłaty	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	-	<b>98</b>	<b>98</b>
W tym:				
Krótkoterminowe	-	-	98	98
Ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- Utworzenie dodatkowych rezerw	-	-	1 435	1 435
Rozwiązanie rezerw				
W tym:				
- w części wykorzystanej	-	-	-1 346	-1 346
- części niewykorzystanej	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	-	<b>187</b>	<b>187</b>
W tym:				
Krótkoterminowe	-	-	187	187

**Nota 9a / Rezerwy na świadczenia pracownicze /**

**Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy z tytułu:**

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	2 548	2 912
Rezerwy na odprawy emerytalne	610	627
<b>Razem</b>	<b>3 158</b>	<b>3 539</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	548	481
Rezerwy na odprawy emerytalne	67	27
Pozostałe rezerwy	705	622
<b>Razem</b>	<b>1 320</b>	<b>1 130</b>

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 2,8%.
- 2) Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne przyjęto wskaźnik wzrostu podstawy na poziomie 5,96 % dla Ferrum S.A. oraz 3,49% dla spółki ZKS Ferrum S.A., który został wyliczony na podstawie danych publikowanych corocznie przez Komisję Trójstronną dotyczących wysokości minimalnego wynagrodzenia.
- 3) Przyjęto średnią wartość współczynnika rotacji obliczoną na podstawie danych z okresu 2011-2015 na poziomie 13,74% dla spółki Ferrum S.A. oraz dla ZKS Ferrum S.A. 30%. 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.

Wyceną aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:  
dla Ferrum S.A.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	na dzień: 2015-12-31	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%

dla ZKS Ferrum S.A.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące podstawowe założenia:	na dzień: 2015-12-31	na dzień: 2014-12-31
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	3, 49%	3, 46%
Współczynnik rotacji (zwolnień) pracowników	30, 00%	28, 74%
średnioważony okres dyskontowania wszystkich wypłat	26 lat 6 miesięcy	25 lat 11 miesięcy
stopa dyskontowa dla średnioważonego okresu dyskontowania	2, 84%	3, 57%

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	4 669
Koszt bieżącego zatrudnienia	828
Koszty odsetkowe	79
Ponowna wycena zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia (A+B)	96
A. Zyski i straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń aktuarialnych na skutek zmian założeń demograficznych (rotacja pracowników)	-334
na skutek zmian założeń finansowych (stopa dyskontowa, planowany wzrost wynagrodzeń)	-251
	-83
B. Zyski i straty aktuarialne ex post z tytułu różnic między rzeczywistym a poprzednio przyjętym wzrostem wynagrodzeń oraz inne zmiany wartości przeszłego zatrudnienia	430
Świadczenia wypłacone i korekta wartości początkowej zobowiązania spowodowana odejściem pracownika	-1 194
Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec roku	4 478

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

Analiza wrażliwości

Analiza wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazująca, jaki wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń 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%	4 265	-212	-4,74%	
Stopa dyskontowa	-1,00%	4 715	237	5,30%	
Rotacja pracowników	+1,00%	4 225	-253	-5,65%	
Rotacja pracowników	-1,00%	4 760	282	6,30%	
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	+1,00%	4 709	231	5,17%	
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	-1,00%	4 338	-140	-3,13%	

**Średnia liczba pracowników**

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Liczba pracowników	461	451

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania handlowe, w tym:	53 350	103 334
- wobec jednostek powiązanych	803	52 340
Zobowiązania wobec banku z tyt. factoringu	8 312	6 451
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 002	6 799
Zobowiązania z tyt. nabytych wierzytelności*	46 235	-
Zobowiązania pozostałe	1 344	531
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>116 243</b>	<b>117 115</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>19 735</b>	<b>14 460</b>
Przychody przyszłych okresów	2 207	5 261
Pozostałe zobowiązania, w tym:	17 528	9 199
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 543	1 483
- zobowiązania z tyt. podatków, ceł i innych świadczeń	11 073	7 368
- zobowiązania z tyt. otrzymanych zaliczek	4 256	-
- zobowiązania pozostałe	656	348
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>135 978</b>	<b>131 575</b>
W tym część:		
Długoterminowa	45 392	7 205
Krótkoterminowa	90 586	124 370

\* 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	2 458	2 145
Od roku do 5 lat	4 544	4 654
Powyżej 5 roku	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 002</b>	<b>6 799</b>

### Uzgodnienie minimalnych opłat leasingowych

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	7 002	6 799
Przyszłe zobowiązania z tyt. odsetek	917	876
<b>Minimalne płatności leasingowe</b>	<b>7 919</b>	<b>7 675</b>

Grupa 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 9 831 tys. zł, w tym: środki transportu 744 tys. zł oraz inne środki trwałe 9 087 tys. zł.

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31.12.2015 wynosi 12 542 tys. zł, w tym: środki transportu 583 tys. zł oraz inne środki trwałe 11 959 tys. zł.

### Dotacje

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Dotacje - dofinansowanie prac rozwojowych	2 207	2 575
Dotacja- dofinansowanie kompetencji personelu	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 207</b>	<b>2 575</b>

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

Dotacja rozliczana jest na przychody proporcjonalnie do stopnia amortyzowania wartości niematerialnych sfinansowanych tą dotacją. Na dzień 31.12.2015 r. nierozliczona kwota dotacji prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów, w tym:

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

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

### Nota 11 / Pochodne instrumenty finansowe /

#### Walutowe kontrakty terminowe typu forward

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Ogółem	-	300	-	218
Krótkoterminowe	-	300	-	218
Długoterminowe	-	-	-	-

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

#### Nota 12 / Kredyty i pożyczki /

Kredyty i pożyczki	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	46 643	-
	46 643	-
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe/pożyczki	10 531	39 781
Kredyt w rachunku bieżącym	12 504	40 586
	23 035	80 367
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>69 678</b>	<b>80 367</b>

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

Wartość zobowiązań wobec mFaktoring została opisana w ( nota 10).

#### Struktura walutowa kredytów zawartych przez Grupę:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Złoty polski	69 678	80 367
<b>Ogółem</b>	<b>69 678</b>	<b>80 367</b>

#### Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
O zmiennym oprocentowaniu: - wygasające w ciągu jednego roku	14 467	12 053

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

Grupa Kapitałowa "FERRUM" S.A.  
Roczne skonsolidowane 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		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	Przewłaszczenie 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/000106112/3, KA1K/000131534/1, 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	31.12.2020	1 M WIBOR+marża	Przewłaszczenie 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/000106112/3, KA1K/000131534/1, 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.
Śląski Bank Spółdzielczy "SILESIA"	6 899	4 870	31.12.2017	3 M WIBOR+marża	Hipoteka do kwoty 18 mln zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości obejmującej działkę grunt nr 20/39 objętej kw nr KA1K/00129388/5, cesja wierzytelności z polisy ubezpiecz., sądowy zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 5 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
mBank	5 400	3 379	05.01.2017	1 M WIBOR+marża	Hipoteka umowna na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00057434/7, cesja wierzytelności z polisy ubezpiecz., nieruchomości od ognia i innych żywiołów, poręczenie FERRUM SA
Raiffeisen	6 000	4 717	21.12.2016	1 M WIBOR+marża	Hipoteka łączna do kwoty 15 mln na nieruchomości objętej kw nr KA1K/00052098/4 oraz kw nr KA1K/00112960/7 wraz z cesją z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości; cesja wierzytelności przysługujących kredytobiorcy z tytułu finansowanych kontraktów
<b>Razem</b>		<b>69 678</b>			



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 rewalwingowego 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 23).

### Nota 13 / Przychody ze sprzedaży /

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2015r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Przychody ze sprzedaży produktów – rur,	192 571	220 100
Przychody ze sprzedaży konstrukcji spawanych	55 715	42 578
Przychody z pozostałej działalności	2 539	3 247
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	60 549	174 062
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>311 374</b>	<b>439 987</b>

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

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

**Nota 13 a / Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna /**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Przychody ze sprzedaży krajowej	212 816	344 477
Przychody ze sprzedaży eksportowej i dostaw Wewnątrzspółnotowych, w tym:	<b>98 558</b>	<b>95 510</b>
- Niemcy	46 512	18 326
- Węgry	-	23 204
- Austria	11 509	8 962
- Finlandia	-	9 060
- Francja	4 310	-
- USA	5 479	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>311 374</b>	<b>439 987</b>

**Nota 14 / Koszty według rodzaju /**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Amortyzacja	12 028	11 065
Zużycie materiałów i energii	175 961	198 839
Usługi obce	24 234	15 576
Podatki i opłaty	6 511	6 733
Wynagrodzenia	27 782	25 268
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 040	5 145
Pozostałe koszty rodzajowe	980	1 673
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>253 536</b>	<b>264 299</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 394	-780
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	514	755
Koszty sprzedaży	6 030	6 323
Koszty ogólnego zarządu	20 762	18 634
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>229 624</b>	<b>239 367</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 098	170 634
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>288 722</b>	<b>410 001</b>

**Nota 15 / Pozostałe przychody operacyjne /**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	61
Rozliczenie dotacji na prace rozwojowe	368	267
Odszkodowania, reklamacje	130	326
Przychody z tyt. zapłaty not obciążeniowych	21	21
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności	32	918
Odwrócenie odpisów aktualizujących na materiały	-	105
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnej	-	315
Przychody z tyt. rozwiązanych rezerw	-	1 400
Odwrócenie odpisów aktualizującego środki trwałe	-	1 373
Inne przychody operacyjne	253	185
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>840</b>	<b>4 971</b>

**Nota 16 / Pozostałe koszty operacyjne /**

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	41 891	2 491
Odszkodowania, kary	125	1 119
Koszty z tytułu zabezpieczeń	19	184
Wynik na różnicach kursowych	393	263
Odpis aktualizujący zapasy produktów gotowych	4 572	266
Odpis aktualizujący produkcję w toku	1 308	-
Koszty nietrafionej budowy środków trwałych	-	755
Odpis aktualizujący materiały	113	619
Inne koszty operacyjne	249	269
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>48 670</b>	<b>5 966</b>

**Nota 17 /Przychody i koszty finansowe /**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wynik na różnicach kursowych	-	-
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	876	74
Przychody z tyt. odsetek od pożyczki	488	428
Rozliczenie odpisów dot. odsetek	227	70
Umorzenie odsetek od zobowiązań	55	781
Pozostałe przychody	187	7
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 833</b>	<b>1 360</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Wynik na różnicach kursowych	82	-
Odsetki, prowizje od kredytów bankowych	4 238	4 488
Odsetki od zobowiązań naliczane memoriałowo	639	331
Opłaty z tytułu factoringu	-	307
Odpis na niespłaconą pożyczkę i odsetki	1 042	1 260
Odsetki wobec kontrahentów	1 511	996
Opłaty leasingowe	372	304
Inne koszty finansowe	89	70
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>7 973</b>	<b>7 756</b>

**Nota 18 /Odroczony podatek dochodowy /**

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

	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 797	8 460
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 901	21 097
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego -netto</b>	<b>4 104</b>	<b>12 637</b>

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów pochodnych i rozrachunków	Wycena aktywów obrotowych	Strata podatkowa do rozliczenia	Pozostałe Zobowiązania zgodnie z art. 15bCIT	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>856</b>	<b>56</b>	<b>2 218</b>	<b>4 872</b>	<b>503</b>	<b>8 505</b>
a) zwiększenia	169	-	561	-	4	734
b) zmniejszenia	18	56	1 066	689	178	2 007
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>1 007</b>	<b>-</b>	<b>1 713</b>	<b>4 183</b>	<b>329</b>	<b>7 232</b>
<b>Korekta lat poprzednich</b>					<b>1 228</b>	<b>1 228</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)</b>	<b>1 007</b>	<b>-</b>	<b>1 713</b>	<b>4 183</b>	<b>1 557</b>	<b>8 460</b>
a) zwiększenia	89	-	3 296	-	12 180	15 565
b) zmniejszenia	113		993	3 886	1 236	6 228
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>983</b>	<b>-</b>	<b>4 016</b>	<b>297</b>	<b>12 501</b>	<b>17 797</b>

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na różnicę pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	Rezerwa na wycenioną nieruchomość inwestycyjną	Pozostałe-wycena aktywów obrotowych	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>10 599</b>	<b>10 441</b>	<b>82</b>	<b>21 122</b>
a) zwiększenia	828	59	296	1 183
b) zmniejszenia	580	-	66	646
<b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>10 847</b>	<b>10 500</b>	<b>312</b>	<b>21 659</b>
<b>Korekta lat poprzednich</b>	<b>-562</b>			<b>-562</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 (dane przekształcone)</b>	<b>10 285</b>	<b>10 500</b>	<b>312</b>	<b>21 097</b>
a) zwiększenia	418	-	1 996	2 414
b) zmniejszenia	741	228	641	1 610
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>9 962</b>	<b>10 272</b>	<b>1 667</b>	<b>21 901</b>

### Nota 19 /Podatek dochodowy/

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczoney	-8 452	-813
	<b>-8 452</b>	<b>-813</b>

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

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

**Podatek dochodowy – uzgodnienie efektywnej stawki podatku**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN	PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(58 110)	(2 362)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% (2014: 19%)	(11 041)	(449)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów	(2 869)	(1 406)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	6 497	1 245
Efekt na koncesjach (ulgi na koszty badań i rozwoju lub podobne)	-	-
Efekt podatku zaksięgowanego w innych całkowitych dochodach	19	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	(1 058)	(203)
Pozostałe	-	-
	<b>(8 452)</b>	<b>(813)</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015 i 2014 wynosi 19% i wynika z przepisów o podatku dochodowym od osób prawnych.

Grupa w związku z ujęciem zysków i strat aktuarialnych od świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach w kwocie 99 tysięcy złotych ujęła również efekt podatkowy z wykazanej transakcji w wysokości 19 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 Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

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

Na koniec 2015 roku nie utworzono 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 20 /Zysk/strata na jedną akcję/**

**Podstawowy zysk/strata na akcję**

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014r.
Zysk/strata	-49 658	-1 549
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	23 156 866	23 156 866
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>	<b>-2,14</b>	<b>-0,07</b>

**Rozwodniony zysk na akcję**

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

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

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Środki pieniężne w kasie	26	63
Środki pieniężne na rachunku bankowym	5 745	4 035
Razem środki pieniężne	5 771	4 098

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Odsetki i udziały w zyskach		
Odsetki zapłacone od kredytów	4 238	4 488
Odsetki od leasingu	372	304
Razem	4 610	4 792

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zmiana stanu zapasów		
Stan zapasów na początek roku	51 833	53 454
Stan zapasów na koniec roku (-)	- 40 460	-51 833
Razem	11 373	1 621

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Zmiana stanu zobowiązań		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-9 036	19 628
Korekty bilansowej zmiany z tyt:		
Zaciągnięte kredyty, pożyczki	-25 503	-22 978
Spłata kredytów, pożyczek	36 298	30 107
Zobowiązania z tyt. środków trwałych	84	3 171
Zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	-82	-218
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	1 761	29 710

**Nota 22 /Aktywa i zobowiązania warunkowe/**

Grupa Ferrum S.A według stanu na 31.12.2015r. posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 1 396 tys. zł i 1 416 tys. EUR wobec Alior Bank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. i Sopockiego Towarzystwa Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A. z tytułu otrzymanych gwarancji dla odbiorców na właściwe usunięcie wad i usterek dobrego wykonania oraz zwrotu zaliczki.

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

W Grupie po dacie zamknięcia bilansu nie miały miejsca zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu, 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 Grupa nie dokonała ich oszacowania

## Nota 24 / Transakcje z jednostkami powiązanimi /

### DANE ZA ROK 2014

#### a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	81	4
HW PIETRZAK HOLDING S.A. (znaczący inwestor)	52 217	52 336
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Razem</b>	<b>52 298</b>	<b>52 340</b>

#### b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1 869	4 326	-
HW PIETRZAK HOLDING SP. Z O.O. (znaczący inwestor)	1 785	132 004	93
<b>Razem</b>	<b>3 654</b>	<b>136 330</b>	<b>93</b>

#### c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	1	-	1
HW PIETRZAK HOLDING S.A. (znaczący inwestor)	632	177 680	369
<b>Razem</b>	<b>633</b>	<b>177 680</b>	<b>370</b>

### DANE ZA ROK 2015

#### a) Saldo rozrachunków

Nazwa spółki	Należności	Zobowiązania
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	144	743
HW PIETRZAK HOLDING S.A. *	43 848	60
Odpis aktualizujący	43 848	-
<b>Razem</b>	<b>144</b>	<b>803</b>

\* 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 Grupa FERRUM wykazuje saldo zobowiązań wobec kontrahenta ARCELORMITTAL FLAT CARBON EUROPE w wysokości 565 tys. zł.

#### b) Przychody z wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe przychody
BSK RETURN S.A. (znaczący inwestor)	44	3 230	251
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	697	50 641	847
<b>Razem</b>	<b>741</b>	<b>53 871</b>	<b>1 098</b>

c) Koszty wzajemnych transakcji

Nazwa spółki	Produkty i usługi	Towary i materiały	Pozostałe koszty
BSK RETURN S.A. ( znaczący inwestor)	203	3 154	4
HW PIETRZAK HOLDING S.A.	204	53 911	-
Razem	407	57 065	4

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa korzystała z porad Kancelarii „Leśnodorski, Ślusarek i Wspólnicy” spółka komandytowa reprezentowaną przez Pana Bogusława Leśnodorskiego, który w Spółce pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wartość zakupionych usług w roku 2015 wyniosła 203 tysięcy złotych.

**Nota 25 /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 Kasprzyski \*\* - 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.);



Prezes Zarządu Spółki Dominującej pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej spółki zależnej ZKS FERRUM S.A.. Za pełnioną funkcję otrzymał wynagrodzenie w roku 2015 w wysokości 60,8 tys. zł oraz w roku 2014 wynagrodzenie w wysokości 57,9 tys. zł.  
Pan Piotr Chała pełniący funkcję Sekretarza w Spółce Dominującej pełnił również funkcję Członka Rady Nadzorczej ZKS FERRUM S.A.. Za pełniącą funkcję otrzymał wynagrodzenie w roku 2015 w wysokości 50,1 tys. zł,

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

W dniu 15 czerwca 2015 roku Grupa podpisała z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie umowy o przeprowadzenie przeglądu i 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 87 tysiące złotych.

#### **Nota 27 / Zatwierdzenie sprawozdania finansowego/**

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

#### **Nota 28 / Działalność zaniechana/**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

#### **Nota 29 / Informacje dotyczące segmentów działalności/**

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

- segment rur – produkty oferowane przez "FERRUM" S.A.
- segment konstrukcji stalowych – produkty oferowane przez ZKS Ferrum S.A.
- pozostałe segmenty

Segmenty sprawozdawcze zostały zanalizowane na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

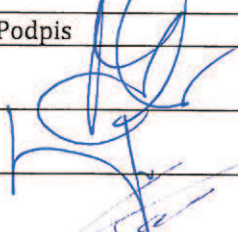
Informacja dotycząca klientów generujących znaczące przychody została opisana w punkcie 8c sprawozdania.

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2014	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem, w tym:	393 826	46 161	-	439 987
- sprzedaż na zewnątrz grupy	393 826	46 161	-	439 987
Zysk z działalności operacyjnej	-5 061	9 095	-	4 034
Wynik przed opodatkowaniem	-9 598	7 236	-	-2 362
Amortyzacja	9 553	1 512	-	11 065
Aktywa segmentu	266 853	60 270	172	327 295
Zobowiązania segmentu	206 016	23 512	36	229 564

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

Segmenty branżowe Grupy 31.12.2015	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż ogółem, w tym:	253 009	58 365	-	311 374
- sprzedaż na zewnątrz grupy	253 009	58 365	-	311 374
- sprzedaż wewnątrz grupy				-
Zysk z działalności operacyjnej	-58 711	6 741	-	-51 970
Wynik przed opodatkowaniem	-64 327	6 217	-	-58 110
Amortyzacja	9 831	2 197	-	12 028
Aktywa segmentu	201 387	61 134	197	262 718
Zobowiązania segmentu	184 671	30 030	24	214 725

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-18	Konrad Milterski	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	