

FERRO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Spis treści

Strona

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje objaśniające	7

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 35 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
 kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
 za rok kończący się 31 grudnia

	Nota	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	4	165 003,3	166 250,4
Pozostałe przychody	5	344,1	454,0
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(130 239,9)	(134 043,3)
Zużycie materiałów i energii		(2 370,3)	(2 423,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	7	(11 134,7)	(10 249,2)
Amortyzacja	10, 11	(1 060,6)	(1 038,9)
Pozostałe koszty	6	(11 567,0)	(11 491,7)
Zysk na działalności operacyjnej		8 974,9	7 457,7
Przychody finansowe	8	4 591,8	1 107,4
Koszty finansowe	8	(3 437,3)	(11 890,9)
Przychody/koszty finansowe netto		1 154,5	(10 783,5)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		10 129,4	(3 325,8)
Podatek dochodowy	9	(1 327,0)	(895,2)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		8 802,4	(4 221,0)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		8 802,4	(4 221,0)

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 35 są integralną częścią
 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
 kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia

	Nota	2013	2012
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	17 549,6	18 482,0
Wartości niematerialne	11	188,1	263,3
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	12	125 792,4	125 738,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	560,0	431,1
Aktywa trwałe razem		144 090,1	144 914,7
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	42 568,5	61 612,9
Należności z tytułu podatku dochodowego		650,5	1 194,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	27 725,2	26 819,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	16 347,0	307,4
Aktywa obrotowe razem		87 291,2	89 933,3
Aktywa razem		231 381,3	234 848,0
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17	21 183,4	21 183,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		83 468,7	83 468,7
Kapitał rezerwowowy		9 948,6	10 922,9
Akcje własne		(1 051,4)	(77,1)
Zyski zatrzymane		42 354,3	37 648,6
Kapitał własny razem		155 903,6	153 146,5
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	19 216,6	21 872,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	181,7	100,1
Zobowiązania pozostałe		374,0	334,0
Zobowiązania długoterminowe razem		19 772,3	22 306,8
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	16	-	12 081,0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	16 037,4	22 813,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 098,7	463,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	38 569,3	24 036,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem		55 705,4	59 394,7
Zobowiązania razem		75 477,7	81 701,5
Pasywa razem		231 381,3	234 848,0

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 35 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

Nota	2013	2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	10 129,4	(3 325,8)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 060,6	1 038,9
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	275,2	903,2
Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(98,2)	7,1
Odsetki i dywidendy netto	(984,7)	3 015,9
Zmiana stanu zapasów	18 994,0	(17 332,4)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 131,0)	6 876,5
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 610,3	5 911,0
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	716,6	(327,1)
Inne korekty	299,1	9 044,2
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	43 871,3	5 811,5
Podatek dochodowy zapłacony	(912,4)	(2 020,6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 958,9	3 790,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	101,6	34,7
Dywidendy otrzymane	3 960,0	-
Wydatki inwestycyjne		
Zakup udziałów w innych podmiotach	(54,1)	(20,0)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(224,3)	(510,1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 783,2	(495,4)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11 000,0	12 000,0
Wydatki finansowe		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(343,0)	(324,5)
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(123,6)	(8 521,6)
Nabycie akcji własnych	(974,3)	(77,1)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(5 071,0)	(6 355,0)
Splata kredytów i pożyczek	(20 032,0)	(5 799,0)
Odsetki zapłacone	(3 077,6)	(4 309,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(18 621,5)	(13 386,8)
Przepływy pieniężne netto, razem	28 120,6	(10 091,3)
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(0,5)</i>	<i>0,2</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(11 773,6)	(1 682,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 347,0	(11 773,6)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 35 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok kończący się 31 grudnia

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.		21 183,4	83 118,7	-	-	59 109,7	163 411,8
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres		-	-	-	-	(4 221,0)	(4 221,0)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(4 221,0)	(4 221,0)
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	17	-	-	11 000,0	-	(11 000 ,0)	-
Pozostałe płatności w formie akcji		-	-	-	-	37,8	37,8
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	(6 355,0)	(6 355,0)
Nabycie akcji własnych		-	-	(77,1)	(77,1)	77,1	(77,1)
Inne		-	350,0	-	-	-	350,0
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	350,0	10 922,9	(77 ,1)	(17 240,1)	(6 044,3)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.		21 183,4	83 468,7	10 922,9	(77,1)	37 648,6	153 146,5
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.		21 183,4	83 468,7	10 922,9	(77,1)	37 648,6	153 146,5
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres		-	-	-	-	8 802,4	8 802,4
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	8 802,4	8 802,4
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Nabycie akcji własnych	17	-	-	(974,3)	(974,3)	974,3	(974,3)
Wypłata dywidendy	17	-	-	-	-	(5 071,0)	(5 071,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli		-	-	(974,3)	(974,3)	(4 096,7)	(6 045,3)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r.		21 183,4	83 468,7	9 948,6	(1 051,4)	42 354,3	155 903,6

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 35 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. Podstawowe dane o Spółce

FERRO S.A. (dawniej FERRO Sp. z o.o.) (zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, ul. Przemysłowa 7.

W dniu 1 października 2007 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową spółkę – Ferro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zastępując ją spółką z nową formą prawną – FERRO Spółka Akcyjna pod numerem KRS 0000289768.

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 11 września 2007 r. na czas nieokreślony.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż armatury sanitarnej, instalacyjnej, sprzętu wyposażenia hydraulicznego, grzewczego i klimatyzacji.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2014 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2013 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Jednakże oczekuje się, iż żadne z nich nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki za wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

Zgodnie z MSR 1, w okresie sprawozdawczym zmieniono sposób prezentacji sprawozdań finansowych poprzez zmianę nazwy sprawozdania z całkowitych dochodów na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2013 r.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych nie będących instrumentami pochodnymi wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki Ferro S.A.

c) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach 14 i 15.

d) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

a) Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu natychmiastowego kursu wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji. Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej wyceniany jest metodą FIFO. Przy zakupie środków pieniężnych w walucie obcej stosuje się kurs zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień sprawozdawczy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Pozostałe niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Pozostałe niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

b) Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (zob. punkt 3 i) - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów).

c) Instrumenty finansowe

(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Spółka przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Spółka zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Jeśli Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji Skarbu Państwa i innych) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż znaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Spółka przekwalifikowuje wszystkie inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności do inwestycji przeznaczonych do sprzedaży oraz powoduje, iż do końca roku obrotowego oraz przez dwa kolejne lata obrotowe Spółka nie może ujmować nabywanych inwestycji do kategorii instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są przeznaczone do obrotu lub zostaną wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o inne bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i niesklasyfikowane w żadnej z poprzednich kategorii.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a skutki zmiany w wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych uprzednio w innych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub stracie okresu bieżącego.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w którym Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zmierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka posiada następujące zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Spółki, są zaliczone do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

(ii) Pochodne instrumenty finansowe

Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z kontraktu bazowego i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka kontraktu bazowego i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i złożony instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest stosowany jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych wynikających z określonego aktywa lub zobowiązania lub z wysoce prawdopodobnej przyszłej transakcji, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie, ujmuje się w innych całkowitych dochodach i prezentuje, jako osobną pozycję z tytułu zabezpieczenia, w kapitale własnym. Nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się natychmiast jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitałach pozostawia się tam aż do momentu realizacji transakcji. Kiedy instrument zabezpieczany nie jest aktywem finansowym, w momencie jego ujęcia jego wartość koryguje się o kwoty ujęte w kapitałach. W pozostałych przypadkach kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w wyniku finansowym w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na wynik finansowy.

Zabezpieczenia pieniężnych aktywów i zobowiązań w walutach obcych

Jeśli pochodny instrument finansowy jest użyty do ekonomicznego zabezpieczenia ryzyka wynikającego z różnic kursowych związanych z ujętym pieniężnym aktywem lub zobowiązaniem, nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń, a wszystkie zyski i straty związane z instrumentem zabezpieczającym ujmowane są w wyniku finansowym.

Wydzielone wbudowane instrumenty pochodne

Zmiany wartości godziwej wydzielonych wbudowanych instrumentów pochodnych ujmuje się natychmiast w wyniku finansowym.

Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

d) Kapitał własny

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmują się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obowiązkowa. Wypłacone dywidendy są ujmowane jako koszty odsetek w wyniku finansowym.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, wykazywana jest jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne wykazywane są jako odrębna pozycja kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

e) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Spółka dokonuje początkowej wyceny rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2005 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSSF UE dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty pozwalające się bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania. Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zob. pkt. 3i). Koszty bieżącego utrzymania środka trwałego, konserwacje, naprawy, remonty i okresowe przeglądy zaliczane są na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, jeżeli są one bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem aktywów trwałych. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zostaje zawieszane, jeżeli działalność inwestycyjna została przerwana na dłuższy okres czasu.

Spółka przestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego, jeśli działania niezbędne do przygotowania dostosowanego składnika aktywów do użytku są zakończone.

Nie aktywowane koszty zewnętrznego finansowania są odnoszone bezpośrednio do wyniku finansowego.

(ii) Amortyzacja oraz utrata wartości

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są od momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania.

Grunty nie są amortyzowane.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu wartości rezydualnej.

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

- budynki do 40 lat,
- urządzenia i maszyny do 10 lat,
- pojazdy do 10 lat,
- pozostałe inne do 5 lat.

Wartość końcowa oraz okres amortyzacji są okresowo, co najmniej na koniec każdego roku finansowego, weryfikowane. Ewentualne zmiany szacunków wartości końcowej lub okresu amortyzacji korygują wysokość odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

(iii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego.

Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (zob. pkt 3i). Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny.

f) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie mające postaci fizycznej, które zostały nabyte lub wytworzone, takie jak:

- programy komputerowe,
- patenty,
- prawa autorskie,
- licencje.

Wartości niematerialne to także nabyte znaki firmowe i towarowe oraz nabyta wartość firmy.

Nie stanowią wartości niematerialnych nakłady poniesione na wytworzenie we własnym zakresie znaków towarowych i znaków firmowych.

Początkowo wartości niematerialne wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Zakupiony lub wytworzony składnik wartości niematerialnych jest ujmowany gdy:

- jest prawdopodobne, że osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przypisać do danego składnika aktywów,
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt danego składnika.

Amortyzacja naliczana jest liniowo. Poprawność okresów amortyzacji oraz wartości końcowej jest weryfikowana na koniec roku obrotowego.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady ujmowane są jako koszty w momencie poniesienia.

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- licencje, prawa do patentów i pokrewne od 1 do 10 lat,
- programy komputerowe od 2 do 10 lat.

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub aktywa i zobowiązania stanowiące grupę przeznaczoną do zbycia), co do których zakładane jest, że wypracują one korzyści dla jednostki w wyniku sprzedaży, a nie w wyniku długotrwałego użytkowania, są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, aktywa te (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi dla tego aktywa. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

h) Zapasy

Zapasy wycenia się według niższej z wartości:

- cena nabycia lub koszt wytworzenia,
- możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się wszystkie koszty zakupu, przetworzenia i pozostałe koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich obecnego miejsca i stanu.

Na koszty zakupu składają się: cena zakupu, cła importowe i inne podatki, koszty transportu, koszty przeładunku i inne koszty bezpośrednio związane z nabyciem wyrobów gotowych, materiałów lub usług, pomniejszone o opusty, rabaty i tym podobne.

Pozostałe koszty zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia w zakresie, w jakim zostały poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich obecnego miejsca i stanu.

Spółka stosuje metodę FIFO („pierwsze weszło, pierwsze wyszło”). Taka sama metoda ustalania ceny nabycia i kosztu wytworzenia jest stosowana dla wszystkich zapasów o podobnym charakterze i przeznaczeniu.

Przykładami kosztów wyłączonych z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów i ujmowanych jako koszty okresu są koszty magazynowania, koszty administracyjne, ogólne, które nie są poniesione w celu dostosowania produktu do wymagań klienta oraz koszty sprzedaży.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto to szacowana cena sprzedaży w trakcie normalnej działalności pomniejszona o szacowany koszt wykończenia i szacowany koszt doprowadzenia do sprzedaży (np. koszty marketingu, sprzedaży i dystrybucji).

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika; restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła; okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Wszystkie indywidualnie istotne należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w oparciu o indywidualną ocenę, są następnie poddawane grupowej ocenie w celu stwierdzenia, czy nie wystąpiła inaczej niezidentyfikowana utrata wartości. Należności i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności o indywidualnie nieistotnej wartości są oceniane zbiorczo pod kątem utraty wartości w podziale na grupy o zbliżonej charakterystyce ryzyka.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia nieściągalności oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową netto (wartością w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową netto należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk bieżącego okresu.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznaje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty, rozpoznanej uprzednio w innych całkowitych dochodach. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości rozpoznane uprzednio jako zysk lub strata

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

bieżącego okresu. Zmiany w utracie wartości związane z wartością pieniądza w czasie są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia jako zysk bieżącego okresu. W przypadku instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie utraty wartości godziwej rozpoznaje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej netto składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest ujmowany jako zmniejszenie wartości bilansowej składników aktywów na zasadzie proporcjonalnej, z zastrzeżeniem, że utrata wartości nie wpływa na wartość zapasów, aktywów finansowych, aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywów z tytułu świadczeń pracowniczych, które są nadal wyceniane stosownie do stosowanych zasad rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości. Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej są ujmowane tylko do wysokości uprzednio zarachowanych strat z tytułu utraty wartości.

j) Świadczenia pracownicze

(i) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z wolnych od ryzyka obligacji Skarbu Państwa na dzień kończący okres sprawozdawczy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

(ii) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy) zostają rozpoznane w kosztach, jeśli na Spółce ciąży nieodwołalne zobowiązanie wynikające z tytułu formalnego, szczegółowego planu rozwiązania stosunku pracy z pracownikami przed wiekiem emerytalnym. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w przypadku dobrowolnych odejść są ujmowane w kosztach, jeśli Spółka złożyła pracownikom ofertę zachęcającą do dobrowolnych odejść, jest prawdopodobne, że oferta zostanie zaakceptowana i liczba dobrowolnych odejść może być rzetelnie oszacowana.

(iii) Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spółka tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Spółka jest prawnie lub konstruktywnie zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

(iv) Wynagrodzenia w formie akcji własnych

W Spółce FERRO S.A. realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje Spółki. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. W odniesieniu do opcji przyznanych dla Zarządu spółek zależnych wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana jako zwiększenie inwestycji w jednostkach zależnych w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa opcji jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień.

k) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem.

(i) Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub usługi, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem.

(ii) Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie niższej z wartości kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub kosztów jej realizacji. Przed ujęciem w księgach rezerwy, Spółka rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

l) Przychody

(i) Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane w wyniku finansowym, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami.

(ii) Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w wyniku finansowym w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.

m) Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, dywidendy z tytułu zaklasyfikowanych do zobowiązań akcji uprzywilejowanych, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w wyniku finansowym. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

n) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w zysku lub stracie bieżącego okresu obejmuje część bieżącą i odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy ani aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów nie wynikające z transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości księgowej netto aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

o) Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny zbyty lub przeznaczony do sprzedaży lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

p) Zysk na akcje

Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany na poziomie Grupy Kapitałowej Ferro S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom i potencjalnym posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych i możliwych do wyemitowania akcji zwykłych w okresie.

q) Jednostki powiązane

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: spółki zależne i stowarzyszone wobec Ferro S.A., członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Ferro, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

r) Segmenty operacyjne

Informacje o segmentach działalności, które zarządzający używają przy podejmowaniu decyzji operacyjnych ujmowane są na poziomie Grupy Kapitałowej Ferro S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

W okresie kończącym się 31 grudnia 2013 r. przychody od trzech klientów przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i wyniosły 21 640,5 tys. zł, 19 995,1 tys. zł oraz 17 919,1 tys. zł. W okresie kończącym się 31 grudnia 2012 r. przychody od dwóch klientów przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i wyniosły 20 879,6 tys. zł oraz 16 881,3 tys. zł. Przychody od tych klientów są realizowane w ramach wszystkich segmentów sprawozdawczych.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

4. Przychody ze sprzedaży

	2013	2012
Przychody ze sprzedaży towarów	164 842,6	165 790,2
Przychody ze sprzedaży usług	160,7	460,2
Przychody razem	165 003,3	166 250,4

5. Pozostałe przychody

	2013	2012
Dotacje rządowe	-	175,7
Otrzymane odszkodowania	230,5	86,6
Wartość otrzymanych części serwisowych	40,2	112,9
Zwrot kosztów sądowych	4,0	10,0
Inne	69,4	68,8
Pozostałe przychody razem	344,1	454,0

6. Pozostałe koszty

	2013	2012
Usługi transportowe	2 401,1	2 263,8
Usługi informacyjne i reklamowe	1 595,1	1 572,7
Usługi telekomunikacyjne	114,1	136,0
Usługi związane z samochodami	721,1	791,4
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	966,6	955,1
Usługi ochrony	251,5	251,5
Usługi wsparcia sprzedaży	524,1	740,8
Usługi IT	369,1	389,6
Usługi certyfikacji, badania i ekspertyzy	181,8	173,2
Usługi gwarancyjne i remontowe	492,3	404,6
Pozostałe usługi obce	1 559,8	1 085,1
Podatki i opłaty	301,6	620,4
Koszty delegacji	311,4	299,6
Koszty ubezpieczeń	584,2	620,8
Pozostałe	1 052,7	1 180,0
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	140,5	7,1
Pozostałe koszty razem	11 567,0	11 491,7

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2013	2012
Wynagrodzenia	9 286,7	8 488,7
Ubezpieczenia społeczne	1 427,5	1 310,1
Inne koszty świadczeń pracowniczych	420,5	424,1
Płatności w formie akcji dla Zarządu Ferro S.A.	-	26,3
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze razem	11 134,7	10 249,2

8. Przychody i koszty finansowe

	2013	2012
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	55,6	9,3
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek wycenionych według zamortyzowanego kosztu	-	1 086,4
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	-	11,7
Dywidendy	3 960,0	-
Różnice kursowe netto	511,0	-
Przychody z tytułu realizacji, wyceny instrumentów finansowych	65,2	-
Przychody finansowe razem	4 591,8	1 107,4
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(3 039,0)	(4 102,3)
Różnice kursowe netto	-	(7 137,5)
Koszty z tytułu realizacji, wyceny instrumentów finansowych	(65,2)	-
Inne koszty finansowe	(333,1)	(651,1)
Koszty finansowe razem	(3 437,3)	(11 890,9)
Przychody/koszty finansowe netto	1 154,5	(10 783,5)

9. Podatek dochodowy

	2013	2012
Podatek dochodowy bieżący	1 456,0	756,0
Podatek odroczony	(129,0)	139,2
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	1 327,0	895,2

Efektywna stopa podatkowa

	2013		2012	
	%	%	%	%
Zysk przed opodatkowaniem	10 129,4	(3 325,8)		
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	1 924,6	19	(631,9)
Różnice trwale i inne	(6)	(597,6)	(46)	1 527,1
	13	1 327,0	(27)	895,2

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	450,2	18 729,1	1 065,1	2 087,6	656,5	192,5	23 181,0
Nabycie	-	259,6	83,9	-	79,1	-	422,6
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	(105,5)	(105,5)
Zbycie / likwidacja	-	-	(17,9)	(53,7)	-	-	(71,6)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	450,2	18 988,7	1 131,1	2 033,9	735,6	87,0	23 426,5
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	450,2	18 988,7	1 131,1	2 033,9	735,6	87,0	23 426,5
Nabycie	-	4,0	87,2	107,8	59,6	14,7	273,3
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	-	(90,8)	(353,5)	(11,0)	-	(455,3)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	450,2	18 992,7	1 127,5	1 788,2	784,2	101,7	23 244,5
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(2 475,1)	(468,7)	(611,1)	(468,2)	-	(4 023,1)
Amortyzacja za okres	-	(505,9)	(151,7)	(189,2)	(104,4)	-	(951,2)
Zbycie	-	(0,1)	16,9	13,0	-	-	29,8
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(2 981,1)	(603,5)	(787,3)	(572,6)	-	(4 944,5)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	(2 981,1)	(603,5)	(787,3)	(572,6)	-	(4 944,5)
Amortyzacja za okres	-	(509,7)	(149,8)	(239,7)	(64,6)	-	(963,8)
Zbycie	-	-	87,6	114,8	11,0	-	213,4
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(3 490,8)	(665,7)	(912,2)	(626,2)	-	(5 694,9)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	450,2	16 254,0	596,4	1 476,5	188,3	192,5	19 157,9
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	450,2	16 007,6	527,6	1 246,6	163,0	87,0	18 482,0
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	450,2	16 007,6	527,6	1 246,6	163,0	87,0	18 482,0
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	450,2	15 501,9	461,8	876,0	158,0	101,7	17 549,6

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego, rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 15 952,1 tys. zł (w 2012 r.: 16 457,8 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 18), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 10 500,0 tys. zł (w 2012 r.: 10 500,0 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozpoczęła żadnych nowych inwestycji.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje samochody osobowe i ciężarowe w ramach umów leasingu finansowego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych samochodów wyniosła 772,3 tys. zł (w 2012 r.: 1 222,5 tys. zł). Samochody te stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 18).

11. Wartości niematerialne

	Licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto		
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	603,2	603,2
Nabycie	35,1	35,1
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	638,3	638,3
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	638,3	638,3
Nabycie	21,6	21,6
Zbycie	(8,2)	(8,2)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	651,7	651,7
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości		
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	(287,3)	(287,3)
Amortyzacja za okres	(87,7)	(87,7)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.	(375,0)	(375,0)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	(375,0)	(375,0)
Amortyzacja za okres	(96,8)	(96,8)
Zbycie	8,2	8,2
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	(463,6)	(463,6)
Wartość netto		
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	315,9	315,9
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	263,3	263,3
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	263,3	263,3
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	188,1	188,1

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

W jednostkach współzależnych (udziały lub akcje)	2013	2012
	6 699,8	6 699,8
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	305,2	305,2
W jednostkach zależnych (udziały lub akcje)	118 787,4	118 733,3
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	125 792,4	125 738,3

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
31 grudnia 2012 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	25,0	25,0
Novaservis spol. s r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	6 699,8
Razem		125 433,1	125 433,1

31 grudnia 2013 r.

Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro International Sp. z o.o. SKA	100%	51,0	51,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	20%*	25,0	25,0
Novaservis spol. s r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Novaservis Ferro SK s.r.o	2%*	3,1	3,1
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	6 699,8
Razem		125 487,2	125 487,2

* Wartość stanowi % bezpośredniego udziału w kapitale własnym. Spółka posiada 100% udziałów pośrednio, poprzez jednostki zależne.

	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk/ (Strata) za okres
31 grudnia 2012 r.					
Ferro International Sp. z o.o.	1 189,9	1 534,7	344,8	2 897,0	19,2
Ferro Marketing Sp. z o.o.	1,3	10,7	9,4	0,0	(12,3)
Novaservis spol. s r.o.	84 184,1	220 040,2	135 856,1	121 767,7	15 629,2
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	13 891,2	50 388,3	36 497,1	62 499,8	2 124,2
Razem	99 266,5	271 973,9	172 707,4	187 164,5	17 760,3

31 grudnia 2013 r.

Ferro International Sp. z o.o.	433,7	870,9	437,2	3 439,8	92,8
Ferro International Sp. z o.o. SKA	0,1	42 203,9	42 203,8	110,0	150,2
Ferro Marketing Sp. z o.o.	131,4	41 741,7	41 610,2	609,7	(404,2)
Novaservis spol. s r.o.	68 411,5	205 437,5	137 025,9	126 321,0	15 897,4
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	16 463,1	51 774,3	35 311,2	42 682,3	(1 235,7)
Razem	85 439,8	342 028,3	256 588,3	173 162,8	14 500,5

W bieżącym okresie do spółki zależnej Ferro International Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w zamian za udziały wniesiono prawo do znaków towarowych o wartości godziwej wycenionej na 42 005,1 tys. zł.

Wartość historyczną objętych udziałów określono jako wartość bieżącą znaków towarowych wynikającą z ewidencji księgowej Ferro S.A. tj. 0 zł.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

13. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Wartości niematerialne	-	-	(31,0)	(43,9)	(31,0)	(43,9)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(314,2)	(379,8)	(314,2)	(379,8)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	110,6	186,2	-	-	110,6	186,2
Zapasy	261,3	251,8	-	-	261,3	251,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(0,1)	-	(0,1)	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	144,8	120,1	-	-	144,8	244,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	243,3	107,2	-	-	243,3	107,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	166,1	228,2	(20,8)	(38,7)	145,3	65,3
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	926,1	893,5	(366,1)	(462,4)	560,0	431,1
Kompensata	(366,1)	(462,4)	366,1	462,4	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	560,0	431,1	-	-	560,0	431,1

14. Zapasy

	2013	2012
Towary	42 568,5	61 612,9
Zapasy razem	42 568,5	61 612,9

Na dzień 31 grudnia 2013 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 375,5 tys. zł (2012 r.: 1 325,1 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów, wyniosła w 2013 r. 50,4 tys. zł (w 2012 r. 500,0 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. na zapasach o wartości bilansowej 9 500 tys. zł (2012 r.: 9 500 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2013	2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 420,5	2 770,4
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	22 607,9	23 303,5
Udzielone zaliczki na dostawy towarów	1 270,5	321,2
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)	420,5	413,2
Pozostałe należności	5,8	10,7
	27 725,2	26 819,0

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 462,3 tys. zł (2012 r.: 921,9 tys. zł) w związku z prawdopodobnym brakiem ich ściągальności. Rozwiązania/zawiązania odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty wynosiły w 2013 r. 224,8 tys. zł (koszt netto) (w 2012 r. 403,2 tys. zł (koszt netto)).

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w dolarach amerykańskich na kwotę 1 403,1 tys. (w 2012 r. 697,0 tys.), należności w euro na kwotę 963,6 tys. (w 2012 r. 1 548,2 tys.).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. na należnościach o wartości bilansowej 12 507,4 tys. zł (2012 r.: 9 649,9 tys. zł) była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2013	2012
Środki pieniężne w kasie	8,0	10,9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	858,7	296,5
Krótkoterminowe lokaty bankowe	15 480,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16 347,0	307,4
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(12 081,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16 347,0	(11 773,6)

17. Kapitał własny

Spółka FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21.183,3 tys. zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.12.2013 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2012 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2013 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2012 r. [tys. zł]	Udział na 31.12.2013 r. %	Udział na 31.12.2012 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 350 664	3 343 767	3 350,6	3 343,7	15,8%	15,8%
A/C/D	Jan Gniadek	2 500 000	2 750 659	2 500,0	2 750,6	11,8%	12,9%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 749 533	3 749,5	3 749,5	17,7%	17,7%
A/C/D	AVIVA OFE	3 182 326	2 613 738	3 182,3	2 613,7	15,0%	12,3%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,4%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	86 677	86,7	86,7	0,4%	0,4%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	75 000	75 000	75,0	75,0	0,4%	0,4%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	881 751	881,8	881,8	4,2%	4,2%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,2	2,8%	2,8%
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/C/D	Pozostali	5 431 960	5 756 786	5 431,9	5 756,7	25,6%	27,2%
Razem		21 183 332*	21 183 332	21 183,3	21 183,3	100,0%	100,0%

*- na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki (akcje zwykłe).

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wynosi 21.183,3 tys. zł i dzieli się na 21.183.332 (dwadzieścia jeden milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2013 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kapitał rezerwowy

W dniu 23 maja 2012 r. została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Wspólników Ferro S.A. zgody na nabycie akcji własnych i określenia zasad nabywania akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych. Celem przyjęcia Programu Odkupu Akcji Spółki jest umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Realizacja Programu Odkupu Akcji leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Program odkupu Akcji umożliwi akcjonariuszom, w horyzoncie średnio i długoterminowym, wzrost wartości posiadanych przez nich akcji Spółki. W ramach realizacji programu Odkupu Akcji Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w ilości nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW). Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała 24 miesiące od dnia podjęcia Uchwały. Cena jednostkowa za akcję FERRO S.A. nabywaną w ramach Programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 4,95 zł i wyższa niż 10,60 zł. Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW. Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć fundusz rezerwowy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydzieliło z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanowiło o jej przekazaniu na kapitał rezerwowy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia Wspólnoty Europejskiej, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

Akcje Własne

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada łącznie 142.790 szt. akcji własnych stanowiących 0,67% kapitału własnego i głosów na walnym zgromadzeniu.

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego w kwocie 5 071,0 tys. zł co stanowi 0,24 zł na jedną akcję.

W roku 2012 zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki wypłacono dywidendę w kwocie 6 355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję Spółka prezentuje na podstawie skonsolidowanych danych finansowych i ujawnia je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka przedstawia nota 21.

	2013	2012
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	18 322,9	18 382,8
Kredyty zabezpieczone na majątku Spółki	837,0	3 169,0
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	56,7	320,9
Zobowiązania długoterminowe razem	19 216,6	21 872,7
Bieżąca część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	365,1	470,5
Kredyty zabezpieczone na majątku Spółki	15 332,0	34 113,0
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	340,3	311,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 037,4	34 894,8

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na	
				31.12.2013	31.12.2012
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2014	2 000,0	4 700,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2014	7 000,0	7 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2014	4 000,0	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR O/N + marża	2013	-	6 393,4
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	1 669,0	3 001,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	1 500,0	2 500,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	-	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	-	5 684,0
Inwestycyjny rachunek pieniężny	PLN			-	3,6
Razem				16 169,0	37 282,0

Harmonogram spłat dłużnych papierów wartościowych (obligacji)

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na	
				31.12.2013	31.12.2012
Dłużne papiery wartościowe	PLN	WIBOR 6M + marża	2016	18 322,9	18 382,8
Dłużne papiery wartościowe (część bieżąca, naliczone odsetki)	PLN	n/d	2014	365,1	470,5
Razem				18 688,0	18 853,3

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe:

	2013	2012
Środki trwałe		
hipoteka łączna na nieruchomości gruntowej na rzecz BRE Bank S.A. dotyczy kredytu nr 07/131/12/Z/IN	4 500,0	4 500,0
hipoteka łączna na nieruchomości gruntowej na rzecz BRE Bank S.A. dotyczy kredytu nr 07/032/12/Z/IN	6 000,0	6 000,0
Środki obrotowe		
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz BRE Bank S.A.	7 500,0	7 500,0
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz Millenium S.A.	2 000,0	2 000,0
Należności		
cesja należności na rzecz BRE BANK S.A.	12 507,4	9 649,9
Zabezpieczenia na majątku razem	32 507,4	29 649,9

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu			Minimalne płatności z tytułu leasingu		
	2013	Odsetki 2013	Kapitał 2013	2012	Odsetki 2012	Kapitał 2012
Do roku	364,1	23,8	340,3	344,6	33,3	311,3
1 do 5 lat	60,7	4,0	56,7	355,2	34,3	320,9
	424,8	27,8	397,0	699,8	67,6	632,2

Jak opisano w notcie 10, do momentu spłaty zobowiązań leasingowych rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie płatności z tytułu leasingu.

19. Świadczenia pracownicze

	2013	2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	100,1	104,9
Koszty ujęte w wyniku finansowym	81,6	(4,8)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu	181,7	100,1

Koszty są ujmowane w wyniku finansowym w poniższy sposób:

	2013	2012
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	81,6	(4,8)

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy:

	2013	2012
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	4,5%	4%
Przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny)	2%	2%

	2013	2012
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopow	384,4	353,2
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	714,3	110,5
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	1 098,7	463,7

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2013	2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	12 424,5	12 717,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	16 758,7	10 943,2
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego	9 069,6	76,8
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	32,9	70,1
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	277,3	225,8
Pozostałe zobowiązania	6,3	3,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	38 569,3	24 036,2

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się ze zobowiązań denominowanych w dolarach amerykańskich na kwotę 6 312,4 tys. (w 2012 r. 5 460,8 tys.), w euro na kwotę 1623,6 tys. zł. (w 2012 r. 811,1 tys.) i w koronach czeskich na kwotę 0 tys. (w 2012 r. 15,8 tys.).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2013 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	27 298,9	27 298,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	16 347,0	16 347,0
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(19 216,6)	(45 259,8)	(64 476,4)
	(19 216,6)	(1 613,9)	(20 830,5)

	31 grudnia 2012 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	26 395,1	26 395,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	307,4	307,4
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(21 872,7)	(58 628,4)	(80 501,1)
	(21 872,7)	(31 925,9)	(53 798,6)

Pożyczki i należności obejmują: należności z tytułu dostaw i usług, udzielone zaliczki na dostawy oraz udzielone pożyczki.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

b) Ryzyko kredytowe

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone. Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem a w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Limit kredytu kupieckiego przyznawany jest w oparciu o pozytywną historię współpracy oraz historię płatniczą klientów. Spółka przeprowadza transakcje z jednostkami o wysokiej wiarygodności finansowej.

Wartość netto każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 761,2	27 317,0
<i>Niewymagalne</i>	23 155,8	21 212,5
<i>Przeterminowane, w tym:</i>	4 605,4	6 104,5
do 30 dni	1 951,8	2 890,4
31-90 dni	1 114,2	2 096,5
91-180 dni	983,0	41,1
181-365 dni	200,2	149,2
powyżej roku	356,2	927,3
<i>Odpis aktualizujący ujęty na koniec okresu</i>	462,3	921,9
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 298,9	26 395,1

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	921,9	518,7
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	298,8	516,0
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(758,4)	(112,8)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	462,3	921,9

c) Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	Do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
31 grudnia 2013 r.					
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	(29 222,4)	(29 222,4)	(29 222,4)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(34 857,0)	(38 643,0)	(17 492,7)	(21 150,3)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(397,0)	(424,8)	(364,1)	(60,7)	-
	(64 476,4)	(68 290,2)	(47 079,2)	(21 211,0)	-
31 grudnia 2012 r.					
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	(23 733,6)	(23 733,6)	(23 733,6)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(56 132,1)	(63 891,8)	(37 569,7)	(26 322,1)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(632,2)	(699,8)	(344,6)	(355,2)	-
	(80 497,9)	(88 325,2)	(61 647,9)	(26 677,3)	-

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

d) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

e) Ryzyko kursowe

Spółka ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż polski złoty (waluta funkcjonalna). Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro oraz dolara amerykańskiego (USD).

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane:

31 grudnia 2013 r.	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK
Środki pieniężne	88,5	78,9	3,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	963,6	1 403,1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 623,6)	(6 312,4)	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe	(571,5)	(4 830,4)	3,8

31 grudnia 2012 r.	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK
Środki pieniężne	51,8	17,2	6,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 548,2	697,0	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(811,1)	(5 460,8)	(15,8)
Ekspozycja na ryzyko kursowe	788,9	(4 746,6)	(9,8)

W latach kończących się 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem zmian kursów walutowych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych na różnice kursowe

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych (poza instrumentami pochodnymi) denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień sprawozdawczy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne w związku z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

	Zysk / (Strata)		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych (osłabienie złotego) o 5%	spadek kursów walut obcych (umocnienie złotego) o 5%	wzrost kursów walut obcych (osłabienie złotego) o 5%	spadek kursów walut obcych (umocnienie złotego) o 5%
31.12.2013 r.	846,0	(846,0)	846,0	(846,8)
31.12.2012 r.	897,0	(897,0)	897,0	(897,0)

f) Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, udzielonych pożyczek jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki szacuje, że ogólne zwiększenie stóp procentowych o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 161,7 tys. zł (2012 r. 373,0 tys. zł).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Oprocentowanie i analiza kategorii wiekowych

W poniższych tabelach przedstawione zostały warunki oprocentowania dotyczące oprocentowanych aktywów i zobowiązań, w podziale na poszczególne kategorie zapadalności:

	2013					2012				
	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat
Środki pieniężne w banku		16 339,0	16 339,0	-	-		296,5	296,5	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym:		-	-	-	-		12 081,0	12 081,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		-	-	-	-	WIBOR 1M + marża	5 684,0	5 684,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		-	-	-	-	WIBOR O/N + marża	6 393,4	6 393,4	-	-
- inwestycyjny rachunek pieniężny		-	-	-	-		3,6	3,6	-	-
Kredyty bankowe:		16 169,0	15 332,0	837,0	-		25 201,0	22 032,0	3 169,0	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		1 500,0	1 000,0	500,0	-	WIBOR 1M + marża	2 500,0	1 000,0	1 500,0	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	7 000,0	7 000,0	-	-	WIBOR 1M + marża	7 000,0	7 000,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	4 000,0	4 000,0	-	-	WIBOR 1M + marża	4 000,0	4 000,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		-	-	-	-	WIBOR 1M + marża	4 000,0	4 000,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	1 669,0	1 332,0	337,0	-	WIBOR 1M + marża	3 001,0	1 332,0	1 669,0	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	2 000,0	2 000,0	-	-	WIBOR 1M + marża	4 700,0	4 700,0	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:		397,0	340,3	56,7	-		632,2	311,3	320,9	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	7%	397,0	340,3	56,7	-	10%	632,2	311,3	320,9	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	WIBOR 6M + marża	18 688,0	308,4	18 379,6	-	WIBOR 6M + marża	18 850,2	410,3	-	18 439,9

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

g) Wartość godziwa

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerwy),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

(ii) wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybkość zapadalności tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Wartość księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.
- Zobowiązania z tytułu obligacji. Wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 19 383,8 tys. zł (2012: 19 369,8 tys. zł) natomiast ich wartość księgową na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 18 688,0 tys. złotych (na 31 grudnia 2012 r.: 18 850,2 tys. złotych). Wartość godziwa została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Spółkę, które miały miejsce w dniu sprawozdawczym lub w okolicach dnia sprawozdawczego.

Do obliczenia wartości godziwej zobowiązań z tytułu obligacji zastosowano poziom 1 wyceny, dla pozostałych poziom 2.

22. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

Płatności z tytułu nieodwoływanych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	2013	2012
Do roku	669,7	461,4
1 do 5 lat	808,4	553,7
	1 478,1	1 015,1

Spółka jest stroną umów najmu samochodów osobowych, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu najmu są stałe i płatne w okresie 3 lat.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	31 grudnia 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	11 040,1	-	12 462,4
Ferro International Sp. z o.o.	412,5	-	1 149,8	124,4
Novaservis spol. s r.o.	2 943,9	1 070,5	1 611,7	110,5
Novaservis FERRO Group SRL	34,9	-	-	1,9
Ferro Marketing Sp. z o.o.	0,6	284,5	1,2	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	29,4	2,0	18,0
BH Finance Sp. z o.o.	27,1	-	-	-
SBP	1,5	-	5,7	-

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

3 420,5	12 424,5	2 770,4	12 717,2
---------	----------	---------	----------

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2013	2012
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	2 398,3	3 103,7
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	248,3	-
Sprzedaż towarów	Fertrans Sp. z o.o.	0,3	-
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	17 919,1	9 561,2
Sprzedaż towarów razem		20 566,0	12 664,9

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2013	2012
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	52,5	102,5
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	33,7	79,0
Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	6,5	6,5
Sprzedaż usług	Novaservis spol. s r.o.	-	45,1
Sprzedaż usług	BH Finance Sp. z o.o.	0,2	-
Sprzedaż usług	SBP	36,5	29,8
Sprzedaż usług razem		129,4	262,9

Sprzedaż składnika majątku	BH Finance Sp. z o.o.	106,1	-
Pozostałe przychody operacyjne razem		106,1	-
Odsetki	Novaservis spol. s r.o.	-	1 086,4
Dywidenda	Novaservis spol. s r.o.	3 960,0	-
Przychody finansowe razem		3 960,0	1 086,4

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	2013	2012
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	669,8	101,3
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	34 548,6	57 601,8
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	3 223,8	1 883,9
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	144,6	68,0
Zakupy towarów razem		38 586,8	59 655,0

Zakupy usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	609,7	-
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	34,1	11,7
Zakupy usług	Novaservis FERRO Group SRL	-	14,9
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	189,2	158,0
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	4,2
Zakupy usług	Ferro International Sp. z o.o. SKA	110,0	-
Zakupy usług	Ferro International Sp. z o.o.	-	0,1
Zakupy usług razem		943,0	188,9

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez podmioty Grupy Ferro.

c) Transakcje z kadłą kierowniczą

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2013 r. wyniosły 1 135,4 tys. zł (w 2012 r. 1 165,8 tys. zł). Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosły 221,8 tys. zł (w 2012 r. 151,8 tys. zł).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W latach 2013 i 2012 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym drugiego stopnia, przysposobionym, przysposabiającym lub innym osobom zależnym albo osobom administrującym.

Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło ogólne ramy programu motywacyjnego dla Zarządu Spółki Ferro S.A. i Zarządu Spółki NOVASERVIS a.s. W celu realizacji programu motywacyjnego Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż (i) 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz (ii) 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość: (i) średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na GPW z okresu 3 (trzech) miesięcy przed dniem 14 stycznia 2011 r. pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E albo (ii) ustalonej przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E, w zależności od tego, która z powyższych kwot będzie niższa. Prawo do objęcia akcji serii E będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie Zarządu NOVASERVIS (łącznie warrandy subskrypcyjne serii A i B).

Rada Nadzorcza i Zarząd będą uprawnione do zaoferowania i wydania warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, w szczególności pod warunkiem, że zgodnie z zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r., skonsolidowany zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r. przypadający na jedną akcję Spółki, wzrośnie o co najmniej 5%, 10% i 15%, przy czym wzrost wskaźnika, o którym mowa powyżej, jest średnią geometryczną w odniesieniu do skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. na jedną akcję Spółki obliczoną zgodnie z określonym wzorem. Osoby uprawnione będą zobowiązane do zawarcia umów ograniczających zbywalność akcji serii E w okresie sześciu miesięcy od dnia ich objęcia. W związku z realizacją programu motywacyjnego Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1.132.290 zł poprzez emisję do 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Warrandy subskrypcyjne przypadające za rok 2011 zostały objęte. Warrandy subskrypcyjne przypadające za rok 2012 nie zostały objęte ze względu na brak spełnienia warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika zysku przypadającego na jedną akcję (EPS).

Szczegółowe warunki programu, w tym ostateczną liczbę przyznanych akcji, cenę objęcia akcji oraz dokładną liczbę warrantów przydzielanych poszczególnym osobom zostały ustalone dopiero w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”)	‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 r.
/koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2012: 03.07.2013 r. ‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.
Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania	2 543 182,93 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym	762 954,88 PLN
Kwota ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok kończący się 31.12.2013 r.	0 PLN
Kwota ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r. - Inwestycja w spółkę zależną	305 210,23 PLN
Łączna liczba przyznanych warrantów	647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B
Osoby uprawnione	obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie Zarządu Novaservis (łącznie warrandy subskrypcyjne serii A i B)
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity-settled share based payment)

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia liczbę warrantów, do których objęcia uprawnieni będą uczestnicy programu po wykonaniu przyznanych opcji:

	Liczba opcji	Średnia ważona cena realizacji warrantów
Na początek okresu	339.687	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	91.716	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	247.971	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	247.971	8,08 PLN

Wartość godziwa przyznanych opcji ustalana jest na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa programu ustalana jest przy użyciu modelu wyceny Blacka-Scholesa-Mertona, biorącego pod uwagę następujące parametry:

- data realizacji opcji: 15.12.2014 r. dla wszystkich transz;
- cena realizacji opcji: 8,08 PLN;
- rozwodniona cena akcji na dzień wyceny: 8,12 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 2,0586%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,0862%
- współczynnik zmienności: 34,95551% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie jednego roku poprzedzającego dzień wyceny;
- ilość opcji, do których zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną uprawnienia ze względu na spełnienie warunków związanych ze świadczeniem usług na rzecz Spółki oraz ze względu na spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS w kolejnych latach obowiązywania programu: maksymalna przyznana ilość warrantów;
- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: do 1 roku.

Zarząd mając dostępne informacje dotyczące wyników Grupy za rok 2013 uważa, że nie zostaną objęte warranty subskrypcyjne dla transzy za rok 2013 ze względu na niespełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS. Wartość godziwa opcji ujęta w kapitale własnym Spółki na dzień 31.12.2013 r. uwzględni liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

24. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

BRE Bank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki dotyczących długów celnych, podatków, innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 500,0 tys. zł.

W dniu 28 marca 2011 r. Zarząd Ferro S.A. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na podpisanie przez Ferro S.A. dokumentów związanych z kredytem udzielonym ZQS Czech s.r.o. przez Komerční banka a.s.:

- podlegającej prawu republiki Czeskiej umowy ustanowienia na rzecz Banku zastawu na udziale w spółce, przysługującego Ferro S.A.; oraz
- Letter of Comfort.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. opisane wyżej poręczenia i zabezpieczenia pozostają bez zmian.

25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2013 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

26. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Spółka monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy.

Spółka podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

Prezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szczygieł

Skawina, 19 marca 2014 r.