

FERRO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 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 33 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
 kończący się 31 grudnia 2015 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	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	4	179 422,6	166 953,7
Pozostałe przychody	5	186,7	435,4
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(142 670,3)	(128 535,2)
Zużycie materiałów i energii		(2 778,6)	(2 848,7)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	7	(12 981,0)	(11 763,8)
Amortyzacja	10, 11	(987,0)	(991,8)
Pozostałe koszty	6	(12 758,0)	(12 284,3)
Zysk na działalności operacyjnej		7 434,4	10 965,3
Przychody finansowe	8	12 282,1	15 921,6
Koszty finansowe	8	(4 038,1)	(5 484,4)
Przychody finansowe netto		8 244,0	10 437,2
Zysk przed opodatkowaniem		15 678,4	21 402,5
Podatek dochodowy	9	325,5	1 096,6
Zysk netto za rok obrotowy		16 003,9	22 499,1
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		16 003,9	22 499,1

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 33 są integralną częścią
 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
 kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia

	Nota	2015	2014
Aktywa			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	10	17 533,4	17 148,2
Wartości niematerialne	11	163,3	216,5
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	12	119 016,6	119 016,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	2 248,1	1 922,5
Aktywa trwale razem		138 961,4	138 303,8
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	53 448,8	64 510,0
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 334,6	427,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	28 126,7	28 441,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	231,7	194,1
Aktywa obrotowe razem		83 141,8	93 572,3
Aktywa razem		222 103,2	231 876,1
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		84 863,8	84 881,8
Zyski zatrzymane		48 105,6	53 344,4
Kapitał własny razem		154 212,1	159 468,9
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	20 360,5	12 740,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	252,8	224,5
Zobowiązania pozostałe		471,6	419,0
Zobowiązania długoterminowe razem		21 084,9	13 383,5
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	16	18 703,4	18 719,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	10 325,1	16 502,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	621,6	729,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	17 156,1	23 073,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem		46 806,2	59 023,7
Zobowiązania razem		67 891,1	72 407,2
Pasywa razem		222 103,2	231 876,1

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 33 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 za rok kończący się 31 grudnia**

	Nota	2015	2014
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		15 678,4	21 402,5
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja		987,0	991,8
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości		(544,7)	848,2
Zysk ze sprzedaży inwestycji w jednostce współzależnej		-	(6 893,0)
Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(16,0)	317,8
Odsetki i dywidendy netto		(10 884,4)	(7 059,4)
Zmiana stanu zapasów		11 861,2	(22 441,5)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		59,1	(1 064,1)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 981,3)	(15 440,9)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		(79,1)	(326,9)
Inne korekty		(17,9)	1 396,6
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		11 062,3	(28 268,9)
Podatek dochodowy zapłacony		(907,6)	(42,5)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 154,7	(28 311,4)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostce współzależnej		-	13 592,8
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		18,7	233,1
Dywidendy otrzymane		12 256,0	8 960,1
Wydatki inwestycyjne			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(573,2)	(1 555,7)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 701,5	21 230,3
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe			
Wpływy netto z emisji akcji		-	1 615,2
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		10 000,0	18 000,0
Wydatki finansowe			
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(251,3)	(360,8)
Wykup obligacji		-	(18 451,0)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(21 242,7)	(21 196,8)
Spłata kredytów i pożyczek		(8 937,0)	(5 132,0)
Odsetki zapłacone		(1 371,6)	(2 265,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 802,6)	(27 791,2)
Przeplwy pieniężne netto, razem		53,6	(34 872,3)
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		<i>(4,4)</i>	<i>(3,4)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		(18 525,3)	16 347,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	16	(18 471,7)	(18 525,3)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		-	-

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 33 są integralną częścią niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 r.		21 242,7	84 881,8	-	-	53 344,4	159 468,9
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres		-	-	-	-	16 003,9	16 003,9
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	16 003,9	16 003,9
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Wyplata dywidendy	17	-	-	-	-	(21 242,7)	(21 242,7)
Inne		-	(18,0)	-	-	-	(18,0)
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>							
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r.		21 242,7	84 863,8	-	-	48 105,6	154 212,1
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.		21 183,4	83 468,7	9 948,6	(1 051,4)	42 354,3	155 903,6
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>							
Zysk netto za okres		-	-	-	-	22 499,1	22 499,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	22 499,1	22 499,1
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>							
Emisja akcji		202,1	1 413,1	-	-	-	1 615,2
Umorzenie akcji własnych		(142,8)	-	-	1 051,4	(908,6)	-
Rozliczenie programu Odkupu Akcji Własnych		-	-	(9 948,6)	-	9 948,6	-
Wyplata dywidendy	17	-	-	-	-	(21 196,8)	(21 196,8)
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli Inne</i>		59,3	1 413,1	(9 948,6)	1 051,4	(12 156,8)	(19 581,6)
Kapitał z połączenia ze spółkami zależnymi		-	-	-	-	647,8	647,8
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r.		21 242,7	84 881,8	-	-	53 344,4	159 468,9

Informacje objaśniające zawarte na stronach od 7 do 33 są integralną częścią
niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. Podstawowe dane o Spółce

FERRO S.A. (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, XII 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2015 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 7 marca 2016 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 wynikające ze zmian MSSF

Zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 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, którego datą wejścia w życie jest 1 stycznia 2018 r. 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.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółki nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, interpretacji oraz zmian do

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

W zakresie wyżej wymienionych nowych standardów i interpretacji, które nie zostały opublikowane przez Komisję Europejską w dziennikach urzędowych Unii Europejskiej Spółka nie dokonała szczegółowej analizy ich wpływu na sprawozdania finansowe. Jednakże analizując zakres zmian ocenia się, że zmiany te nie będą miały wpływu na kształt sprawozdania finansowego Spółki.

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.

e) Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Połączenia jednostek wynikające z przeniesienia udziałów w jednostkach znajdujących się pod wspólną kontrolą akcjonariusza, są ujmowane, jakby nabycie miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu porównawczego lub na datę ustanowienia wspólnej kontroli, jeśli miało to miejsce później. W tym celu dane porównawcze są przekształcane od pierwszego dnia najwcześniejszego prezentowanego okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem wymaganych wyłączeń w zakresie kapitałów oraz wzajemnych przychodów i kosztów, chyba, że wpływ przekształcenia byłby nieistotny i nie miał wpływu na porównywalność danych. Nabyte aktywa i zobowiązania są ujmowane według wartości księgowej przedstawionej w porównywalnych sprawozdaniach połączonych jednostek.

Połączenia jednostek gospodarczych, które nie znajdują się pod wspólną kontrolą rozlicza się zgodnie z zasadami MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych.

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.

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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż nieznaczącej 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 Spółka 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.

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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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 ujmuje 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 obligatoryjna. 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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

(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 zawieszona, 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 następujących 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 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,

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- 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.

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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 trwale 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.

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 wpływem 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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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.

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 rozliczanymi 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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 2015 r. przychody od dwóch klientów przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i wyniosły 20 660,0 tys. zł, 21 072,0 tys. zł. W okresie kończącym się 31 grudnia 2014 r. przychody od trzech klientów przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Spółki i wyniosły 17 931,8 tys. zł, 19 009,9 tys. zł oraz 25 199,6 tys. zł. Przychody od tych klientów są realizowane w ramach wszystkich segmentów sprawozdawczych.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

4. Przychody ze sprzedaży

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży towarów	179 362,8	166 917,5
Przychody ze sprzedaży usług	59,8	36,2
Przychody razem	179 422,6	166 953,7

5. Pozostałe przychody

	2015	2014
Otrzymane odszkodowania	12,3	5,0
Wartość otrzymanych części serwisowych	114,5	234,8
Zwrot kosztów sądowych	1,8	14,6
Zysk netto ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	16,0	-
Inne	42,1	181,0
Pozostałe przychody razem	186,7	435,4

6. Pozostałe koszty

	2015	2014
Usługi transportowe	2 683,4	2 591,0
Usługi informacyjne i reklamowe	2 386,4	2 230,7
Usługi telekomunikacyjne	134,4	127,5
Usługi związane z samochodami	1 093,2	827,2
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	688,7	1 024,4
Usługi ochrony	264,5	273,3
Usługi wsparcia sprzedaży	641,4	467,9
Usługi IT	415,3	341,9
Usługi certyfikacji, badania i ekspertyzy	133,0	159,4
Usługi gwarancyjne i remontowe	605,8	558,1
Pozostałe usługi obce	914,1	938,8
Podatki i opłaty	582,7	695,0
Koszty delegacji	246,6	259,9
Koszty ubezpieczeń	487,6	560,1
Pozostałe	1 480,9	911,3
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	317,8
Pozostałe koszty razem	12 758,0	12 284,3

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2015	2014
Wynagrodzenia	10 636,4	9 698,5
Ubezpieczenia społeczne	1 730,8	1 545,5
Inne koszty świadczeń pracowniczych	613,8	519,8
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze razem	12 981,0	11 763,8

8. Przychody i koszty finansowe

	2015	2014
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	-	68,5
Dywidendy	12 256,0	8 960,1
Zysk ze zbycia inwestycji	-	6 893,0
Inne przychody finansowe	26,1	-
Przychody finansowe razem	12 282,1	15 921,6
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 371,6)	(2 028,8)
Różnice kursowe netto	(2 070,4)	(3 076,8)
Inne koszty finansowe	(596,1)	(378,8)
Koszty finansowe razem	(4 038,1)	(5 484,4)
Przychody finansowe netto	8 244,0	10 437,2

9. Podatek dochodowy

	2015	2014
Podatek dochodowy bieżący	-	(265,9)
Podatek odroczony	325,5	1 362,5
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	325,5	1 096,6

Efektywna stopa podatkowa

	2015		2014	
	%	%	%	%
Zysk przed opodatkowaniem	15 678,4		21 402,5	
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	2 978,9	19	4 066,5
Przychody trwale niebędące przychodami podatkowymi	(15)	(2 383,4)	(14)	(3 012,1)
Pozostałe różnice trwale i inne	(6)	(921,0)	(10)	(2 151,0)
	(2)	(325,5)	(5)	(1 096,6)

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 2014 r.	450,2	18 992,7	1 127,5	1 788,2	784,2	101,7	23 244,5
Nabycie	-	518,4	568,0	-	39,6	456,8	1 582,8
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	(514,9)	(514,9)
Zbycie / likwidacja	-	-	(77,5)	(921,3)	(21,1)	-	(1 019,9)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	450,2	19 511,1	1 618,0	866,9	802,7	43,6	23 292,5
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	450,2	19 511,1	1 618,0	866,9	802,7	43,6	23 292,5
Nabycie	-	38,6	288,4	370,9	298,1	321,4	1 317,4
Zbycie / likwidacja	-	-	(19,6)	(81,0)	(117,4)	1,6	(216,4)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	450,2	19 549,7	1 886,8	1 156,8	983,4	366,6	24 393,5
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	(3 490,8)	(665,7)	(912,2)	(626,2)	-	(5 694,9)
Amortyzacja za okres	-	(517,6)	(188,0)	(148,0)	(64,8)	-	(918,4)
Zbycie / likwidacja	-	-	71,3	376,6	21,1	-	469,0
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	(4 008,4)	(782,4)	(683,6)	(669,9)	-	(6 144,3)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	(4 008,4)	(782,4)	(683,6)	(669,9)	-	(6 144,3)
Amortyzacja za okres	-	(523,3)	(237,7)	(80,8)	(87,6)	-	(929,4)
Zbycie / likwidacja	-	-	15,3	81,0	117,3	-	213,6
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	-	(4 531,7)	(1 004,8)	(683,4)	(640,2)	-	(6 860,1)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	450,2	15 501,9	461,8	876,0	158,0	101,7	17 549,6
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	450,2	15 502,7	835,6	183,3	132,8	43,6	17 148,2
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	450,2	15 502,7	835,6	183,3	132,8	43,6	17 148,2
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	450,2	15 018,0	882,0	473,4	343,2	366,6	17 533,4

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego, rzeczowe aktywa trwałe o wartości księgowej netto 15 468,2 tys. zł (w 2014 r.: 15 952,9 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 18), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 27 000,0 tys. zł (w 2014 r.: 37 500,0 tys. zł).

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Investycję rozpoczętą w 2015 r., stanowi głównie wartość wdrożenia programu wspomagającego proces obsługi magazynowej. Zakończenie inwestycji i przyjęcie jej do użytkowania nastąpi w okresie pierwszego kwartału 2016 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje samochody osobowe, wózki widłowe i inne urządzenia w ramach umów leasingu finansowego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych samochodów i urządzeń wyniosła 765,5 tys. zł (w 2014 r.: 245,5 tys. zł). Samochody i inne urządzenia 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 2014 r.	651,7	651,7
Nabywanie	101,8	101,8
Zbywanie	(29,6)	(29,6)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	723,9	723,9
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	723,9	723,9
Nabywanie	4,4	4,4
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	728,3	728,3
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości		
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	(463,6)	(463,6)
Amortyzacja za okres	(73,4)	(73,4)
Zbywanie	29,6	29,6
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 r.	(507,4)	(507,4)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015 r.	(507,4)	(507,4)
Amortyzacja za okres	(57,6)	(57,6)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015 r.	(565,0)	(565,0)
Wartość netto		
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	188,1	188,1
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	216,5	216,5
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	216,5	216,5
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	163,3	163,3

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	2015	2014
W jednostkach współzależnych (udziały lub akcje)	-	-
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	305,2	305,2
W jednostkach zależnych (udziały lub akcje)	118 711,4	118 711,4
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	119 016,6	119 016,6

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
31 grudnia 2014 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Novaservis spol. s r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Novaservis Ferro SK s.r.o	2%*	3,1	3,1
Razem		118 711,4	118 711,4
31 grudnia 2015 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Novaservis spol. s r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Novaservis Ferro SK s.r.o	2%*	3,1	3,1
Razem		118 711,4	118 711,4

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

	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk / (Strata) za okres
31 grudnia 2014 r.					
Ferro International Sp. z o.o.	1 493,7	2 112,6	618,9	4 163,7	181,6
Novaservis spol. s r.o.	64 730,8	213 416,9	148 686,0	134 821,3	18 509,8
Razem	66 224,5	215 529,5	149 304,9	138 985,0	18 691,4
31 grudnia 2015 r.					
Ferro International Sp. z o.o.	549,0	1 132,6	583,6	7 287,1	(35,3)
Novaservis spol. s r.o.	64 581,0	223 334,4	158 753,0	156 820,1	18 389,3
Razem	65 130,0	224 466,6	159 336,6	164 107,2	18 354,0

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	
2015	2014	2015	2014	2015	2014

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartości niematerialne	1 142,4	1 142,4	(28,6)	(28,9)	1 113,8	1 113,5
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(329,1)	(227,0)	(329,1)	(227,0)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	159,1	95,0	-	-	159,1	95,0
Zapasy	197,1	356,3	-	-	197,1	356,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	(0,8)	(0,6)	(0,8)	(0,6)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	111,3	39,0	-	-	111,3	39,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166,1	181,1	-	-	166,1	181,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	185,4	365,2	-	-	185,4	365,2
Straty podatkowe podlegające rozliczeniu w przyszłych okresach	645,2	-	-	-	645,2	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	2 606,6	2 179,0	(358,5)	(256,5)	2 248,1	1 922,5
Kompensata	(358,5)	(256,5)	358,5	256,5	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 248,1	1 922,5	-	-	2 248,1	1 922,5

W wyniku połączenia, które miało miejsce w okresie kończącym się 31.12.2014r. powstała różnica przejściowa pomiędzy wartością podatkową a wartością księgową przyjętych aktywów. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 142,4 tys. zł na różnicy przejściowej dotyczącej amortyzacji podatkowej, której realizacja została uznana za prawdopodobną. Wartość różnicy przejściowej, od której nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 29 020,2 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym wartość różnicy przejściowej, od której nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 23 006,7 tys. zł.

14. Zapasy

	2015	2014
Towary	53 448,8	64 510,0
Zapasy razem	53 448,8	64 510,0

Na dzień 31 grudnia 2015 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 037,7 tys. zł (2014 r.: 1 875,5 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów uległa odwróceniu pomniejszając koszt danego okresu i wyniosła w 2015 r. (800,0) tys. zł (w 2014 r. 500,0 tys. zł). W okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis w kwocie 37,8 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na zapasach o wartości bilansowej 36 500 tys. zł (2014 r.: 16 500 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	2015	2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 405,1	6 133,9
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	20 969,0	21 112,2
Udzielone zaliczki na dostawy towarów	697,9	689,1
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)	1 043,6	501,2
Pozostałe należności	11,1	4,7
	28 126,7	28 441,1

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 857,6 tys. zł (2014 r.: 780,0 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 2015 r. 255,3 tys. zł (koszt netto) (w 2014 r. 348,2 tys. zł (koszt netto)).

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w dolarach amerykańskich na kwotę 1 438,5 tys. (w 2014 r. 1 562,9 tys.), należności w euro na kwotę 1 111,9 tys. (w 2014 r. 1 413,2 tys.).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na należnościach o wartości bilansowej 7 505,5 tys. zł (2014 r.: 8 216,5 tys. zł) była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w kasie	2015	2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18,4	9,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,	213,3	184,6
wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	231,7	194,1
Kredyty w rachunku bieżącym	(18 703,4)	(18 719,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty,		
wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(18 471,7)	(18 525,3)

17. Kapitał własny

Spółka FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21.242,7 tys. zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.12.2015 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2014 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2015 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2014 r. [tys. zł]	Udział na 31.12.2015 r. %	Udział na 31.12.2014 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	800 700	3 350 664	800,7	3 350,7	3,7%	15,8%
A/C/D	ABH Holding sp. z o.o. (pośrednio Andrzej Hołój)	2 550 000	-	2 550,0	-	12,0%	-
A/C/D	Nationale Nederlanden 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	3 182 326	3 182,3	3 182,3	15,0%	15,0%
B/E	Aneta Raczek	168 810	168 810	168,8	168,8	0,8%	0,8%
B/E	Artur Depta	131 170	131 170	131,2	131,2	0,6%	0,6%
A/B/C/D/E	Zbigniew Gonsior	132 535	132 535	132,5	132,5	0,6%	0,6%
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	2 718 117	586 261	2 718,1	586,3	12,8%	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/B/C/D/E/F	Pozostali	5 807 407	7 939 299	5 807,5	7 939,3	27,3%	37,2%
Razem		21 242 655*	21 242 655*	21 242,7	21 242,7	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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosiła 21.242,7 tys. zł i dzieliła się na 21.242.655 (dwadzieścia jeden milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2015 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w bieżącym okresie sprawozdawczym podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 21 242,7 tys. zł co stanowi 1 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy, w wysokości 8 497, 1 tys. zł, tj. 0,40 zł na jedną akcję nastąpiła w dniu 6 sierpnia 2015 r., pozostałej kwoty 12 745,6 tys. zł, tj. 0,60 zł na jedną akcję w dniu 26 listopada 2015 r.

W okresie porównawczym kończącym się 31 grudnia 2014 r. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia wypłacono dywidendę w kwocie 21.196,8 tys. zł co stanowiło 1 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.

	2015	2014
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	-	-
Kredyty zabezpieczone na majątku Spółki	20 000,0	12 600,0
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	360,5	140,0
Zobowiązania długoterminowe razem	20 360,5	12 740,0
Bieżąca część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	-	-
Kredyty zabezpieczone na majątku Spółki	10 100,0	16 437,0
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	225,1	65,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 325,1	16 502,1

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na	
				31.12.2015	31.12.2014
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	-	1 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2017	7 000,0	7 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2017	4 000,0	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR O/N + marża	2017	6 932,5	6 479,2
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	-	500,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	-	337,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	do 2019	12 600,0	16 200,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2016	6 500,0	-
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	-	8 998,9
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2017	8 931,8	-
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2016	2 839,1	3 241,3
Razem				48 803,4	47 756,4

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe:

	2015	2014
Środki trwałe		
hipoteka łączna na nieruchomości gruntowej na rzecz mBank S.A. dotyczy kredytu nr	-	4 500,0

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

07/131/12/Z/IN hipoteka umowna na nieruchomości gruntowej na rzecz mBank S.A. dotyczy kredytu nr 07/027/14/Z/IN	27 000,0	27 000,0
hipoteka łączna na nieruchomości gruntowej na rzecz mBank S.A. dotyczy kredytu nr 07/032/12/Z/IN	-	6 000,0
Środki obrotowe		
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz mBank S.A.	17 500,0	7 500,0
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz Millenium S.A.	-	5 000,0
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz PEKAO S.A.	15 000,0	-
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz Banku Handlowego S.A.	4 000,0	4 000,0
Należności		
cesja należności na rzecz mBank S.A.	7 505,5	8 216,5
Zabezpieczenia na majątku razem	71 005,5	62 216,5

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu			Minimalne płatności z tytułu leasingu		
	2015	Odsetki 2015	Kapitał 2015	2014	Odsetki 2014	Kapitał 2014
Do roku	230,7	5,6	225,1	68,4	3,3	65,1
1 do 5 lat	369,5	9,0	360,5	147,0	7,0	140,0
	600,2	14,6	585,6	215,4	10,3	205,1

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

19. Świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	2015	2014
Koszty ujęte w wyniku finansowym	224,5	181,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu	28,3	42,8
	252,8	224,5

Koszty są ujmowane w wyniku finansowym w poniższy sposób:

Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	2015	2014
	28,3	42,8

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy:

Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2015	2014
Przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny)	2,7%	2,7%
	2%	2%

Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	2015	2014
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	521,5	432,3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	100,1	296,7
	621,6	729,0

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2015	2014
	655,2	899,7

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	15 629,9	21 896,1
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego	546,7	178,7
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	139,5	22,7
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	182,7	69,9
Pozostałe zobowiązania	2,1	6,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	17 156,1	23 073,2

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się ze zobowiązań denominowanych w dolarach amerykańskich na kwotę 2 372,4 tys. (w 2014 r. 4 509,6 tys.), w euro na kwotę 432,1 tys. (w 2014 r. 281,6 tys.).

21. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2015 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	27 072,0	27 072,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	231,7	231,7
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(20 360,5)	(45 455,2)	(65 815,7)
	(20 360,5)	(18 151,5)	(38 512,0)

	31 grudnia 2014 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	27 935,2	27 935,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	194,1	194,1
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(12 740,0)	(58 046,1)	(70 786,1)
	(12 740,0)	(29 916,8)	(42 656,8)

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

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów 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 obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 929,6	28 715,2
<i>Niewymagalne</i>	22 979,0	22 678,4
<i>Przeterminowane, w tym:</i>	4 950,6	6 036,8
do 30 dni	2 110,5	1 746,0
31-90 dni	1 199,1	1 751,5
91-180 dni	611,3	1 121,7
181-365 dni	328,8	751,1
powyżej roku	700,7	666,5
<i>Odpis aktualizujący ujęty na koniec okresu</i>	857,6	780,0
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 072,0	27 935,2

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	780,0	462,3
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	395,2	351,7
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(317,6)	(34,0)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	857,6	780,0

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 2015 r.					
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(16 426,7)	(16 426,7)	(16 426,7)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(48 803,4)	(50 260,9)	(40 835,3)	(9 425,6)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(585,6)	(600,2)	(230,7)	(369,5)	-
	(65 815,7)	(67 287,8)	(57 492,7)	(9 795,1)	-
31 grudnia 2014 r.					
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(22 824,6)	(22 824,6)	(22 824,6)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(47 756,4)	(49 557,3)	(36 059,6)	(13 497,7)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(205,1)	(215,4)	(68,4)	(147,0)	-
	(70 786,1)	(72 597,3)	(58 952,6)	(13 644,7)	-

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 r.	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK
Środki pieniężne	49,6	0,9	22,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 111,9	1 438,5	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(432,1)	(2 372,4)	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe	729,4	(933,0)	22,9

31 grudnia 2014 r.	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK
Środki pieniężne	44,5	0,1	3,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 413,2	1 562,9	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(281,6)	(4 509,6)	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe	1 176,1	(2 946,6)	3,1

W latach kończących się 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 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%
31.12.2015 r.	(26,4)	26,4	(26,4)	26,4
31.12.2014 r.	(266,0)	266,0	(266,0)	266,0

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 2015 r. Zarząd Spółki szacuje, że ogólne zwiększenie stóp procentowych o 1 p.p. spowodowałoby zmniejszenie zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 488,0 tys. zł (2014 r. 477,6 tys. zł).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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:

	2015					2014				
	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		184,6	184,6	-	-		184,6	184,6	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym:		18 703,4	18 703,4	-	-		18 719,4	18 719,4	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	8 931,8	8 931,8	-	-	WIBOR 1M + marża	8 998,9	8 998,9	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR O/N + marża	6 932,5	6 932,5	-	-	WIBOR O/N + marża	6 479,2	6 479,2	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	2 839,1	2 839,1	-	-	WIBOR 1M + marża	3 241,3	3 241,3	-	-
Kredyty bankowe:		30 100,0	10 100,0	20 000,0	-		29 037,0	16 437,0	10 800,0	1 800,0
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	-	-	-	-	WIBOR 1M + marża	1 000,0	1 000,0	-	-
- 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	12 600,0	3 600,0	9 000,0	-	WIBOR 1M + marża	16 200,0	3 600,0	10 800,0	1 800,0
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	-	-	-	-	WIBOR 1M + marża	337,0	337,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	-	-	-	-	WIBOR 1M + marża	500,0	500,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M + marża	6 500,0	6 500,0	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:		585,6	225,1	360,5	-		205,1	65,1	140,0	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	2,5%	585,6	225,1	360,5	-	5%	205,1	65,1	140,0	-

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 rezerw),
- 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 szybką zapadalność 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.

Do obliczenia wartości godziwej zobowiązań zastosowano poziom 2 wyceny.

22. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

	2015	2014
Do roku	923,9	659,9
1 do 5 lat	817,1	564,2
	1 741,0	1 224,1

Spółka jest stroną umów najmu samochodów osobowych, zakwalifikowanych jako leasing operacyjny. Opłaty z tytułu najmu są stałe i płatne w okresie od 2- 3 lat.

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	31 grudnia 2015 r.		31 grudnia 2014 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Ferro International Sp. z o.o.	514,9	-	1 477,5	-
Novaservis spol. s r.o.	1 883,5	638,3	4 655,5	854,8
Novaservis FERRO Hungary Kft.	147,4	-	-	-
Novaservis FERRO Group SRL	2 858,4	-	-	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	16,9	-	11,6
BH Finance Sp. z o.o.	-	-	-	33,3
SBP	0,9	-	0,9	-
	5 405,1	655,2	6 133,9	899,7

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2015	2014
-------------------	-----------------	------	------

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	6 916,4	3 723,4
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	21 072,0	455,4
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Hungary Kft.	1 195,3	-
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	12 101,0	25 199,6
Sprzedaż towarów razem		41 284,7	29 378,4
Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2015	2014
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	8,4	5,5
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	2,9
Sprzedaż usług	SBP	9,7	10,0
Sprzedaż usług razem		18,1	18,4
Sprzedaż składnika majątku	BH Finance Sp. z o.o.	-	115,4
Pozostałe przychody operacyjne razem		-	115,4
Dywidenda	Novaservis spol. s r.o.	12 256,0	8 960,1
Przychody finansowe razem		12 256,0	8 960,1
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	2015	2014
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	5 067,2	-
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	5 089,6	5 812,4
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	177,7	201,5
Zakupy towarów razem		10 334,5	27 142,2
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	6,9	37,3
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	322,2	297,0
Zakupy usług razem		329,1	334,3

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

c) Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2015 r. wyniosły 1 193,7 tys. zł (w 2014 r. 1 491,3 tys. zł). Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosły 291,4 tys. zł (w 2014 r. 295,5 tys. zł).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W latach 2015 i 2014 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnych 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.

24. Zobowiązania warunkowe i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

W dniu 13 listopada 2014 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał niekorzystny dla Spółki nieprawomocny wyrok, którego przedmiotem sporu była wypłata odszkodowania za poniesione szkody spowodowane produktem wadliwym. Wartość przedmiotu sporu stanowi kwotę 644,9 tys. zł wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania w wysokości 25,3 tys. zł i zasądzoną od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kwotę 19,1 tys. zł.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spółka w dniu 26 stycznia 2015 r. wniosła apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie wnosząc o oddalenie powództwa w całości, względnie o uchylenie zaskarżonego wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W wyniku wniesionej apelacji Sąd Apelacyjny w Krakowie wyrokiem z dnia 11 czerwca 2015r. utrzymał w mocy zaskarżony wyrok zasądzając od Spółki kwotę 574,3 tys. zł wraz z odsetkami, kosztami postępowania w wysokości 27,6 tys. zł oraz zasądzoną na rzecz Skarbu Państwa kwotę 14,4 tys. zł.

Spółka dokonała zapłaty w całości zasądzonych kwot i wystąpiła do Ubezpieczyciela o ich zwrot. Ubezpieczyciel przyznał odszkodowanie w wysokości 244.1 tys. zł przy czym do dnia bilansowego Spółka otrzymała zwrot na rachunek bankowy w wysokości 44.1 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

mBank 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.

25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

IK Investment Partners poprzez spółkę zależną Palmyra ogłosił wezwanie na 100 proc. akcji Ferro po 10,5 zł za akcję. W ramach wezwania Palmyra zamierza nabyć 21 242 655 akcji, stanowiących 100 proc. w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Warunkiem realizacji wezwania jest złożenie zapisów na co najmniej 80 proc. wszystkich akcji. Zapisy zaplanowane zostały na 25 lutego - 25 marca 2016 roku.

IK Investment Partners traktuje inwestycję długoterminowo. Fundusz planuje zmodyfikować strategię Ferro i wesprzeć firmę we wzroście organicznym, a także przy przejściach. Po sukcesie wezwania fundusz chce wycofać akcje Ferro z giełdy.

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

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

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 7 marca 2016 r.