

FERRO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R.
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Spis treści

Strona

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie z 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

FERRO S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za rok kończący się 31 grudnia

	Nota	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	4	176 130,4	165 164,7
Pozostałe przychody	5	325,9	597,9
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(135 617,1)	(129 077,1)
Zużycie materiałów i energii		(2 726,1)	(2 704,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	7	(11 181,2)	(10 738,0)
Amortyzacja		(1 111,8)	(971,1)
Pozostałe koszty	6	(11 343,2)	(10 674,0)
Zysk na działalności operacyjnej		14 476,9	11 597,8
Przychody finansowe	8	17 084,4	2 846,2
Koszty finansowe	8	(8 772,0)	(2 281,4)
Przychody finansowe netto		8 312,4	564,8
Zysk przed opodatkowaniem		22 789,3	12 162,6
Podatek dochodowy	9	(1 900,8)	(2 164,6)
Zysk netto za rok obrotowy		20 888,5	9 998,0
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		20 888,5	9 998,0

FERRO S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia

	Nota	2011	2010
Aktywa			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	10	19 157,9	19 153,7
Wartości niematerialne	11	315,9	274,0
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	12	133 281,2	6 901,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	570,2	114,4
Aktywa trwale razem		153 325,2	26 443,9
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	44 780,5	58 524,8
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	523,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	34 098,7	30 654,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 347,4	1 775,4
Aktywa obrotowe razem		80 226,6	91 478,6
Aktywa razem		233 551,8	117 922,5
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17	21 183,4	10 479,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		83 118,7	8 613,6
Zyski zatrzymane		59 109,7	37 496,1
Kapitał własny razem		163 411,8	56 588,9
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	19 288,0	304,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	104,9	84,8
Zobowiązania pozostałe		311,0	230,0
Zobowiązania długoterminowe razem		19 703,9	618,8
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	16	3 029,7	10 330,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	27 999,3	21 922,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		70,5	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	786,0	657,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	18 550,6	27 804,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem		50 436,1	60 714,8
Zobowiązania razem		70 140,0	61 333,6
Pasywa razem		233 551,8	117 922,5

FERRO S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za rok kończący się 31 grudnia

	Nota	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		22 789,3	12 162,6
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja		1 111,8	971,1
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości		375,5	-
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia		241,9	74,9
Odsetki i dywidendy netto		(2 261,2)	521,6
Zmiana stanu zapasów		13 644,3	(20 086,9)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(3 719,6)	(2 077,4)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(9 403,9)	(879,0)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		(148,5)	(13,0)
Inne korekty		(6 798)	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		16 128,6	(9 326,0)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 701,1)	(2 826,0)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		14 427,5	(12 152,0)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne			
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		13 891,1	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia		380,2	90,6
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek		3 927,1	45,8
Dywidendy otrzymane		2 697,7	1 714,3
Wydatki inwestycyjne			
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(128 901,5)	-
Zakup udziałów w innych podmiotach		(45,7)	-
Inne wydatki (wydatki związane z nabyciem Novaservis a.s.)		(3 403,3)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(1 093,2)	(684,7)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(112 547,6)	1 166,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		19 000,0	20 000,0
Emisja akcji		85 559,3	9 613,6
Emisja obligacji		44 305,6	-
Wydatki finansowe			
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(838,7)	(510,3)
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(17 814,5)	-
Spłata kredytów i pożyczek		(21 461,1)	(19 519,2)
Odsetki zapłacone		(3 757,9)	(2 281,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		104 992,7	7 302,7
Przepływy pieniężne netto, razem		6 872,6	(3 683,2)
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		7,3	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(8 554,9)	(4 871,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16	(1 682,3)	(8 554,9)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		-	-

FERRO S.A.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	9 479,2	-	27 498,1	36 977,3
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>				
Zysk netto za okres	-	-	9 998,0	9 998,0
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	9 998,0	9 998,0
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Emisja akcji	1 000,0	8 613,6	-	9 613,6
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	1 000,0	8 613,6	-	9 613,6
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	10 479,2	8 613,6	37 496,1	56 588,9
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	37 496,1	56 588,9
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>				
Zysk netto za okres	-	-	20 888,5	20 888,5
Inne całkowite dochody netto okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	20 888,5	20 888,5
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>				
Emisja akcji	10 704,2	74 505,1	-	85 209,3
Pozostałe płatności w formie akcji	-	-	725,1	725,1
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	10 704,2	74 505,1	725,1	85 934,4
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	21 183,4	83 118,7	59 109,7	163 411,8

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO SA. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2011 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 14 marca 2012 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 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.

Spółka Ferro S.A. sporządziła swoje pierwsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z dnia 23 czerwca 2010 r. podjętą na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („UoR”), począwszy od 31 grudnia 2010 r. Spółka Ferro S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe w celu spełnienia wymogów ustawowych, zgodnie z MSSF UE. Spółka Ferro S.A. sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r., nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza oczekującymi na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, nie przewiduje się aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

b) 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 wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

c) 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.

d) 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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 odpowiednich notach.

e) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

a) Waluty obce

(i) Transakcje w walucie obcej

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

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

b) Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są wyznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone 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 handlowe 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 jako zysk lub strata 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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 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

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego. 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 ujmują 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, ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się natychmiast w wyniku finansowym.

d) Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Akcje uprzywilejowane

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

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest 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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

e) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Spółka aktywuje koszty finansowania zewnętrznego, jeżeli są one bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem aktywów trwałych. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zostaje 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 ekonomicznej użyteczności.

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

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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

f) Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

(i) Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

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

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości 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 sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień 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 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, których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. 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.

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

k) Rezerwy

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

(i) Naprawy gwarancyjne

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

(ii) Umowy rodzące obciążenia

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

l) Przychody

(i) Sprzedaż towarów

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

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

(ii) Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w wyniku finansowym w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

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 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 nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości księgowej netto aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy czym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub praktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

o) Działalność zaniechana

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

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Kiedy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze w sprawozdaniu z 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

Zgodnie z MSSF 8 *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.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

4. Przychody ze sprzedaży

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży towarów	175 862,6	164 908,8
Przychody ze sprzedaży usług	267,8	255,9
Przychody razem	176 130,4	165 164,7

5. Pozostałe przychody

	2011	2010
Dotacje rządowe	-	8,0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	78,0
Otrzymane odszkodowania	62,8	407,4
Wartość otrzymanych części serwisowych	188,4	-
Zwrot kosztów sądowych	0,5	5,8
Inne	74,2	98,7
Pozostałe przychody razem	325,9	597,9

6. Pozostałe koszty

	2011	2010
Usługi transportowe	2 028,5	1 832,7
Usługi informacyjne i reklamowe	1 058,5	1 538,4
Usługi telekomunikacyjne	132,7	128,7
Usługi związane z samochodami	585,1	594,6
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	1 296,7	805,1
Usługi ochrony	252,8	254,5
Usługi wsparcia sprzedaży	1 108,8	901,5
Usługi IT	452,2	331,3
Usługi certyfikacji, badania i ekspertyzy	137,3	227,2
Usługi gwarancyjne i remontowe	483,5	464,6
Pozostałe usługi obce	1 077,1	861,9
Podatki i opłaty	712,8	640,9
Koszty delegacji	211,8	294,8
Koszty ubezpieczeń	634,3	515,7
Pozostałe	929,2	1 207,2
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	241,9	74,9
Pozostałe koszty razem	11 343,2	10 674,0

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2011	2010
Wynagrodzenia	9 110,8	9 193,2
Ubezpieczenia społeczne	1 278,8	1 172,7
Inne koszty świadczeń pracowniczych	360,2	372,1
Płatności w formie akcji dla Zarządu Ferro S.A.	431,4	-
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze razem	11 181,2	10 738,0

8. Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	7,2	45,8
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek wycenionych według zamortyzowanego kosztu	3 996,1	-
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	1,0	-
Dywidendy	2 697,7	1 714,3
Różnice kursowe netto	10 382,4	1 086,1
Przychody finansowe razem	17 084,4	2 846,2
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(4 432,4)	(2 281,4)
Koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostki zależnej	(3 403,3)	-
Inne koszty finansowe	(936,3)	-
Koszty finansowe razem	(8 772,0)	(2 281,4)
Przychody/koszty finansowe netto	8 312,4	564,8

9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2011	2010
Podatek dochodowy bieżący	2 356,7	2 116,1
Podatek odroczony	(455,9)	48,5
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 900,8	2 164,6

Efektywna stopa podatkowa

	2011	2010
	%	%
Zysk przed opodatkowaniem	22 789,3	12 162,6
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19 4 330,0	19 2 310,9
Różnice trwale i inne	(11) (2 429,2)	(1) (146,3)
	8 1 900,8	18 2 164,6

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 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 2010 r.	450,2	17 130,2	678,9	1 857,9	630,0	1 503,9	22 251,1
Nabycie	-	1 489,0	183,2	380,9	8,6	165,9	2 227,6
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	(1 574,5)	(1 574,5)
Zbycie / likwidacja	-	-	(67,6)	(272,3)	(11,0)	-	(350,9)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	450,2	18 619,2	794,5	1 966,5	627,6	95,3	22 553,3
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	450,2	18 619,2	794,5	1 966,5	627,6	95,3	22 553,3
Nabycie	-	247,0	286,2	1 030,1	28,9	321,5	1 913,7
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	(224,3)	(224,3)
Zbycie / likwidacja	-	(137,1)	(15,6)	(909,0)	-	-	(1 061,7)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	450,2	18 729,1	1 065,1	2 087,6	656,5	192,5	23 181,0
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	(1 520,9)	(320,4)	(546,5)	(243,8)	-	(2 631,6)
Amortyzacja za okres	-	(487,5)	(96,4)	(249,8)	(119,8)	-	(953,5)
Zbycie	-	-	54,8	121,4	9,3	-	185,5
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.	-	(2 008,4)	(362,0)	(674,9)	(354,3)	-	(3 399,6)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(2 008,4)	(362,0)	(674,9)	(354,3)	-	(3 399,6)
Amortyzacja za okres	-	(495,0)	(122,2)	(332,0)	(113,9)	-	(1 063,1)
Zbycie	-	28,3	15,5	395,8	-	-	439,6
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	(2 475,1)	(468,7)	(611,1)	(468,2)	-	(4 023,1)
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	450,2	15 609,3	358,5	1 311,4	386,2	1 503,9	19 619,5
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	450,2	16 610,8	432,5	1 291,6	273,3	95,3	19 153,7
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	450,2	16 610,8	432,5	1 291,6	273,3	95,3	19 153,7
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	450,2	16 254,0	596,4	1 476,5	188,3	192,5	19 157,9

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zabezpieczenia

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego nieruchomości o wartości księgowej netto 17 061,0 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 18), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 12 120,0 tys. zł.

W związku z całkowitą spłatą zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu bankowego na podstawie otrzymanego zawiadomienia wystawionego dnia 01.12.2011 r. przez Sąd Rejonowy w Wieliczce (V Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Skawinie) dokonano wykreślenia hipoteki kaucyjnej stanowiącej zabezpieczenie kredytu bankowego na nieruchomości. Na koniec okresu sprawozdawczego, nieruchomości nie stanowią już zabezpieczenia kredytu bankowego.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W roku 2010 Spółka zakończyła inwestycję związaną z przebudową hali magazynowej. W roku bieżącym Spółka nie rozpoczęła żadnych nowych inwestycji.

Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Spółka użytkuje samochody osobowe i ciężarowe w ramach umów leasingu finansowego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych samochodów wyniosła 1 445,5 tys. zł (w 2010 r.: 1 243,2 tys. zł). Samochody te stanowią jednocześnie 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 2010 r.	484,5	484,5
Nabycie	264,2	264,2
Zbycie	(236,1)	(236,1)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	512,6	512,6
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	512,6	512,6
Nabycie	90,6	90,6
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	603,2	603,2
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości		
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	(457,1)	(457,1)
Amortyzacja za okres	(17,6)	(17,6)
Zbycie wartości niematerialnych	236,1	236,1
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.	(238,6)	(238,6)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	(238,6)	(238,6)
Amortyzacja za okres	(48,7)	(48,7)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.	(287,3)	(287,3)
Wartość netto		
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	27,4	27,4
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	274,0	274,0
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	274,0	274,0
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	315,9	315,9

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	2011	2010
W jednostkach współzależnych (udziały lub akcje)	6 699,8	6 699,8
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	293,7	-
W jednostkach zależnych (udziały lub akcje)	247,7	202,0
Udzielone pożyczki	126 040,0	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	133 281,2	6 901,8

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
31 grudnia 2010 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	6 699,8
Razem		6 901,8	6 901,8

31 grudnia 2011 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	5,0	5,0
Novaservis spol s r.o. (po połączeniu z ZQS Czech s.r.o.)	100%	40,7	40,7
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	6 699,8
Razem		6 947,5	6 947,5

	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk za okres
31 grudnia 2010 r.					
Ferro International Sp. z o.o.	68,0	3 060,4	2 992,4	570,3	304,5
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	21 304,1	51 567,1	30 263,0	55 166,0	4 081,5
Razem	21 372,1	54 627,5	33 255,4	55 736,3	4 386,0

31 grudnia 2011 r.					
Ferro International Sp. z o.o.	229,7	555,3	325,6	1 870,2	44,4
Ferro Marketing Sp. z o.o.	2,5	4,2	1,8	4,2	(3,2)
Novaservis spol. s r.o.	227 323,8	231 418,4	4 094,6	88 142,4	3 741,9
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	8 265,2	45 836,2	37 571,0	53 354,2	1 023,4
Razem	235 821,2	277 814,1	41 993,0	143 371,0	4 806,5

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nabycie jednostek powiązanych

Nazwa spółki	Działalność podstawowa	Data nabycia	% nabytych udziałów	Przekazana zapłata
ZQS s.r.o	Spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), za pośrednictwem której Ferro nabyło 100% akcji Novaservis a.s.	17.03.2011	100 %	245 tys. CZK (40,7 tys. PLN)
Novaservis a.s.	Sprzedaż armatury i wyposażenia sanitarnego	08.04.2011	100 %	824.396,8 tys. CZK (134 459,1 tys. PLN) dotyczy udzielonej pożyczki w kwocie 28.972.800,00 EUR i 11.737.524,99 CZK oraz środków z kredytu terminowego uzyskanego od Komerční banka, a.s.
Ferro Marketing sp. z o. o.	Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy	20 .07.2011	100%	5,0 tys. PLN

W dniu 08 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. przejęła kontrolę nad spółką NOVASERVIS a. s. z siedzibą w Brnie, pod adresem Merhautova 208, kod pocztowy: 613-00, Republika Czeska, o numerze identyfikacyjnym 277 03 185 („NOVASERVIS”).

NOVASERVIS jest czeską spółką działającą w branży armatury i wyposażenia sanitarnego. NOVASERVIS działa przede wszystkim na rynku czeskim oraz słowackim, gdzie zalicza się do wiodących pod względem udziału w rynku dostawców wyposażenia sanitarnego. W Republice Czeskiej NOVASERVIS jest liderem pod względem wolumenu sprzedaży baterii. Na Słowacji NOVASERVIS posiada drugi co do wielkości udział rynkowy w sprzedaży baterii (ilościowo). NOVASERVIS sprzedaje produkty w ramach trzech głównych grup asortymentowych: baterii, akcesoriów łazienkowych (np. deski sedesowe, uchwyty, pojemniki) oraz akcesoriów instalacyjnych do hydrauliki łazienkowej (np. zawory, wężyki). NOVASERVIS prowadzi sprzedaż produktów między innymi pod markami La Torre, Metalia, Nobless i Novatorre. W 2010 r. NOVASERVIS osiągnęła przychody w wysokości 674 mln CZK (106,7 mln PLN) oraz EBITDA w wysokości 157,4 mln CZK (24,9 mln PLN).

Ferro S.A. objęła kontrolę za pośrednictwem spółki ZQS Czech, s.r.o. (spółki specjalnego przeznaczenia utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowanej przez Ferro S.A.) - w której, na podstawie umowy z dnia 17 marca 2011 r., Ferro nabyło 100% udziałów. Kapitał zakładowy ZQS Czech to 200 tys. CZK. Całkowita cena nabycia ZQS Czech opiewała na 245 tys. CZK i została opłaconą gotówką w wysokości 245 tys. CZK. Wartość godziwa aktywów netto na dzień nabycia wyniosła 199,9 tys. CZK i stanowiły ją środki pieniężne na rachunku bankowym (przed dniem nabycia ZQS nie prowadziło działalności operacyjnej, na dzień nabycia nie było stroną zobowiązań i nie posiadało innych aktywów, nie zatrudniało pracowników).

Transakcja nabycia 100% akcji NOVASERVIS została sfinansowana z: (i) wpływów z emisji przez Spółkę 10.479.166 Akcji Serii D, które wyniosły 89,1 mln zł, (ii) wpływów z emisji 45.000 zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł, które wyniosły 45,0 mln zł oraz (iii) środków z kredytu terminowego w wysokości 120 mln CZK, którego Komerční banka, a.s. udzielił Spółce Celowej zgodnie z umową kredytu terminowego zawartą w dniu 28 marca 2011 r.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. zawarła umowę pożyczki z ZQS Czech, s.r.o.. Na podstawie Umowy Pożyczki, Spółka zobowiązała się udzielić Spółce Celowej pożyczki w wysokości do 800 mln CZK przeznaczonej głównie na spłatę przez Spółkę Celową części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość pożyczki wyniosła 126.040,0 tys. zł.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku w wyniku fuzji doszło do połączenia spółki ZQS Czech, s.r.o. z siedzibą 110 00 w Pradze 1, V Celnici 1031/4, o numerze identyfikacyjnym 247 88 449, wpisanej do rejestru gospodarczego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze, dział C, teczka 174301 oraz spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą 613 00 Brno, Merhautova 208, o numerze identyfikacyjnym 277 03 185, wpisanej do rejestru gospodarczego prowadzonego przez Sąd krajowy w Brnie, dział B, teczka 4728, przy czym majątek obu spółek przeszedł na nowo powstałą spółkę o nazwie NOVASERVIS spol. s r.o. z siedzibą 613 00 Brno, Merhatuova 208, o numerze identyfikacyjnym: 292 88 690.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

13. Podatek odroczony

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

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Wartości niematerialne	-	-	28,3	39,8	(28,3)	(39,8)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	435,3	369,0	(435,3)	(369,0)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	81,1	39,8	13,1	-	68,0	39,8
Zapasy	156,8	137,8	-	-	156,8	137,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,4	2,3	-	-	1,4	2,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	181,8	145,4	-	-	181,8	145,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	169,3	141,1	-	-	169,3	141,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	374,6	79,0	-	22,2	374,6	56,8
Płatności w formie akcji	81,9	-	-	-	81,9	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	1 046,9	545,4	476,7	431,0	570,2	114,4
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	476,7	545,4	476,7	431,0	570,2	114,4
Kompensata	(476,7)	(431,0)	(476,7)	(431,0)	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	570,2	114,4	-	-	570,2	114,4

14. Zapasy

	2011	2010
Towary	44 780,2	58 524,8
Zapasy razem	44 780,2	58 524,8

W 2011 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 825,1 tys. zł (w 2010 r. 725,1 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów, wyniosła w 2011 r. 100,0 tys. zł (w 2010 r. 0 zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. na zapasach o wartości bilansowej 7 500 tys. zł (w 2010 r. 19 500 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	2011	2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	379,0	65,9
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych		30 898,7	27 838,4
Udzielone zaliczki na dostawy towarów		2 317,7	2 533,8
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)		490,9	206,0
Pozostałe należności		12,4	10,5
		34 098,7	30 654,6

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 518,7 tys. zł (w 2010 r. 243,2 tys. zł) w związku z prawdopodobnym brakiem ich ściągальności. Zmiany odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wyniosła w 2011 r. 275,5 tys. zł (koszt netto) (w 2010 r. 29,7 tys. zł (koszt netto)).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w dolarach amerykańskich na kwotę 759,5 tys. (w 2010 r. 875,7 tys.), należności w euro na kwotę 1 362,5 tys. (w 2010 r. 1 306,9 tys.)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. na należnościach o wartości bilansowej 19 756,1 tys. zł (w 2010 r. 15 517,6 tys. zł) była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Spółki (patrz nota 18).

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2011	2010
Środki pieniężne w kasie	4,9	14,5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	945,0	1 760,9
Krótkoterminowe lokaty bankowe	397,5	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 347,4	1 775,4
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 029,7)	(10 330,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 682,3)	(8 554,9)

17. Kapitał własny

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2010 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2010 r. [tys. zł]	Udział na 31.12.2011 r. %	Udział na 31.12.2010 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 341 237	3 050 000	3 341,2	3 050,0	15,8%	29,1%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	14,4%	29,1%
A/C/D	ING OFE	3 292 204	*	3 292,2	*	15,5%	*
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	1,0%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,8%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	85 312	86,7	85,3	0,4%	0,8%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	1,0%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	225 000	-	225,0	-	1,1%	-
A/C/D	Quercus TFI SA	1 440 000	*	1 440,0	*	6,8%	*
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	864 200	586,3	864,2	2,8%	8,3%
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	554 369	1 045,3	554,4	4,9%	5,3%
A/C/D	Pozostali	7 822 793	2 581 431	7 822,7	2 581,4	36,9%	24,6%
	Razem	21 183 332	10 479 166	21 183,3	10 479,2	100,0%	100,0%

*- brak danych

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.

W roku obrotowym 2011 dokonano następujących zmian lub uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego:

W konsekwencji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Ferro S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 10.479,2 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii D" podjętej w dniu 14 stycznia 2011 r. nastąpiła emisja akcji serii D przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów. W dniu 04.04.2011 Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.479.166 Akcji Serii D o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D i ceny emisyjnej Akcji Serii D, w wysokości 89,1 mln zł.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 10.479,2 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosiła 20.958,3 tys. zł.

W dniu 14.01.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000,0 tys. zł.

4 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował kapitał docelowy i warunkowo podwyższył kapitał zakładowy Spółki. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.132,3 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wartość kapitału docelowego po rejestracji wynosiła 1.000,0 tys. zł.

W dniu 11.04.2011 r. Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 225 tys. zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii F". Emisja akcji serii F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów to jest do członków Zarządu NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 225 tys. zł.

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

Dywidendy

W roku 2011 i 2010 Spółka nie wypłacała dywidendy.

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.

	2011	2010
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	18 655,9	-
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	632,1	304,0
Zobowiązania długoterminowe razem	19 288,0	304,0
Bieżąca część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	8 674,7	-
Kredyty zabezpieczone na majątku Spółki	21 965,7	27 890,6
Kredyty bez zabezpieczeń na majątku Spółki	64,0	3 900,8
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	324,6	461,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	31 029,0	32 252,7

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na	
				31.12.2011	31.12.2010
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2011	-	981,1
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2011	-	480,0
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2012	4 000,0	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 3M + marża	2011	-	4 442,3
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2012	7 000,0	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2012	4 000,0	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 3M + marża	2011	-	4 000,0
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR O/N+ marża	2011	-	1 987,2
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR O/N+ marża	2012	2 965,7	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2011	-	12 000,0
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2011	-	4 000,0
Kredyty zabezpieczone na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2012	4 000,0	-
Kredyt obrotowy bez zabezpieczeń na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2011	-	3 900,8
Kredyt obrotowy bez zabezpieczeń na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	64,0	-
Razem				22 029,7	31 791,4

Kredyty bankowe są zabezpieczone zastawami rejestrowymi na środkach obrotowych - zapasach Spółki w wysokości 7 500,0 tys. zł (2010 r. 14 500,0 tys. zł) oraz cesją należności w kwocie 19 756,1 tys. zł (2010 r. 15 517,6 tys. zł).

Ponadto, w 2010 roku kredyty bankowe były zabezpieczone hipotekami kaucyjnymi na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach, urządzeniach w wysokości 12.120,0 tys. zł.

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe:

	2011	2010
Środki trwałe		
hipoteka łączna kaucyjna na rzecz Banku PEKAO S.A. dotyczy kredytu w rachunku bieżącym nr 90/2004/CKK	-	9 000,0
hipoteka zwykła łączna i kaucyjna na rzecz BRE BANK S.A. dotyczy kredytu nr 07/150/08/Z/IN	-	3 120,0
Środki obrotowe		
zastaw rejestrowy na środkach obrotowych (zapasach) - zabezpieczenie wierzytelności na rzecz BRE Bank SA (w 2010r PKO BP S.A.).	7 500,0	14 500,0
Należności		
cesja należności na rzecz BRE BANK S.A.	19 756,1	15 517,6
Zabezpieczenia na majątku razem	27 256,1	42 137,6

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu			Minimalne płatności z tytułu leasingu		
	2011	Odsetki 2011	Kapitał 2011	2010	Odsetki 2010	Kapitał 2010
Do roku	361,0	36,4	324,6	507,4	46,1	461,3
1 do 5 lat	702,9	70,8	632,1	334,4	30,4	304,0
	1 063,9	107,2	956,7	841,8	76,5	765,3

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

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

19. Świadczenia pracownicze

	2011	2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	84,8	84,8
Koszty ujęte w wyniku finansowym	20,1	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	104,9	84,8

Koszty są ujmowane w wyniku finansowym w poniższy sposób:

	2011	2010
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	20,1	-

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy:

	2011	2010
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	6%	6%
Przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny)	2%	2%

	2011	2010
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego urlopu	325,5	306,5
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	460,5	351,1
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	786,0	657,6

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	2011	2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	6 664,1	12 940,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		10 504,5	13 607,5
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego		281,8	827,6
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych		122,5	241,5
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		975,0	186,0
Pozostałe zobowiązania		2,7	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem		18 550,6	27 804,5

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z zobowiązań denominowanych w dolarach amerykańskich na kwotę 2 148,9 tys. (w 2010 r. 5 319,7 tys.), w euro na kwotę 922,2 tys. (w 2010 r. 1 451,8 tys.) i w koronach czeskich na kwotę 3 915,0 tys.

21. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2011 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	126 040,0	33 595,4	159 635,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 347,4	1 347,4
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(26 288,0)	(41 322,8)	(67 610,8)
	99 752,0	(6 380,0)	93 372,0
	31 grudnia 2010 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	30 438,1	30 438,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 775,4	1 775,4
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(304,0)	(59 043,6)	(59 347,6)
	(304,0)	(26 830,1)	(27 134,1)

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 środków trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.
 Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki.

b) Ryzyko kredytowe

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Spółkę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Spółki jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość netto każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	34 617,4	30 897,8
<i>Niewymagalne</i>	29 636,3	24 759,7
<i>Przeterminowane, w tym:</i>	4 981,1	6 138,1
do 30 dni	3 302,7	4 431,6
31-90 dni	760,7	988,3
81-180 dni	118,1	155,5
181-365 dni	386,9	76,8
powyżej roku	412,7	485,9
<i>Odpis aktualizujący ujęty na koniec okresu</i>	518,7	243,2
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	34 098,7	30 654,6

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	243,2	1 088,7
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	329,7	107,7
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(54,2)	(953,2)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	518,7	243,2

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 2011 r.					
Zobowiązania finansowe					

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(17 293,8)	(17 293,8)	(17 293,8)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(49 360,3)	(58 601,5)	(33 368,5)	(3 761,5)	(21 471,5)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(956,7)	(1 063,9)	(361,0)	(702,9)	-
	(67 610,8)	(76 959,2)	(51 023,3)	(4 464,4)	(21 471,5)

31 grudnia 2010 r.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(26 790,9)	(26 790,9)	(26 790,9)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	(31 791,4)	(32 995,6)	(32 995,6)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(765,3)	(841,8)	(507,4)	(334,4)	-
	(59 347,6)	(60 628,3)	(60 253,9)	(334,4)	-

d) 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). Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian kursów walutowych.

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 2011 r.

	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK
Środki pieniężne	141,0	4,0	4 009,5
Inne inwestycje	28 536,5	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 362,5	759,5	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(922,2)	(2 148,9)	(3 915,0)
Ekspozycja na ryzyko kursowe	29 117,8	(1 385,4)	94,5

31 grudnia 2010 r.

	tys. EUR	tys. USD
Środki pieniężne	335,5	12,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 306,9	875,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 451,8)	(5 319,7)
Ekspozycja na ryzyko kursowe	190,9	(4 439,7)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych (poza instrumentami pochodnymi) 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%
31.12.2011 r.	6 194,5	(6 194,5)	6 194,5	(6 194,5)
31.12.2010 r.	(694,6)	694,4	(694,6)	694,6

e) 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

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 2011 r. Zarząd Spółki szacuje, że ogólne zwiększenie stóp procentowych o 1% spowodowałoby zmniejszenie zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 220,3 tys. zł (2010 r. 317,9 tys. zł).

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 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:

	2011					2010				
	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	od 3 lat do 5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:		1 347,4	1 347,4	-	-		1 775,4	1 775,4	-	-
- środki pieniężne w banku		1 342,2	1 342,2	-	-		1 760,9	1 760,9	-	-
Pożyczka dla Novaservis	4%	126 040,0	-	-	126 040,0	-	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym:		3 029,7	3 029,7	-	-		10 330,3	10 330,3	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		-	-	-	-	WIBOR 3M +marża	4 442,3	4 442,3	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	64,0	64,0	-	-	WIBOR 1M +marża	3 900,8	3 900,8	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR O/N+marża	2 965,7	2 965,7	-	-	WIBOR O/N+marża	1 987,2	1 987,2	-	-
Kredyty bankowe:		19 000,0	19 000,0	-	-		21 461,1	21 461,1	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN		-	-	-	-	WIBOR 1M +marża	981,1	981,1	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	7 000,0	7 000,0	-	-	WIBOR 1M +marża	12 000,0	12 000,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	WIBOR 3M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-
- 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 PLN9		-	-	-	-	WIBOR 1M +marża	480,0	480,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:		956,7	324,6	632,1	-		765,3	461,3	304,0	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	10%	956,7	324,6	632,1	-	10%	765,3	461,3	304,0	-

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

f) 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.

g) Wartość godziwa

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, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

22. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

	2011	2010
Do roku	259,6	473,0
1 do 5 lat	152,6	185,4
	412,2	658,4

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

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	31 grudnia 2011 r.			31 grudnia 2010 r.		
	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	5 994,2	-	-	12 938,9
Ferro International Sp. z o.o.	-	194,3	-	-	58,7	-
Novaservis spol. s r.o. Ferro Marketing Sp. z o.o.	126 040,0	127,8	669,9	-	-	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	0,6	-	-	-	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	56,3	-	-	7,2	1,7
	126 040,0	379,0	6 664,1	-	65,9	12 940,6

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2011	2010
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	1 425,1	-
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	2 052,9	-
Sprzedaż towarów razem		3 478,0	-
Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2011	2010
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	102,5	102,5
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	103,2	97,7
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	14,3	16,3
Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	2,5	-
Sprzedaż usług	Novaservis spol. s r.o.	13,6	-
Sprzedaż usług	Kopp Sp. z o.o.	3,9	-
Sprzedaż usług razem		240,0	216,5
Odsetki	Ferro International Sp. z o.o.	315,6	-
Odsetki	Novaservis spol. s r.o.	3 680,5	-
Dywidenda	Ferro International Sp. z o.o.	2 697,7	1 714,3
Przychody finansowe razem		6 693,8	1 714,3
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	2011	2010
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	38,5	1,3
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	47 131,9	51 728,1
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	2 821,5	-
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	15,6	143,4
Zakupy towarów razem		50 007,5	51 872,8
Zakupy usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	4,2	-
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	4,3	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	7,3	-
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	6,1
Zakupy usług razem		15,8	6,1
Odsetki	Ferro International Sp. z o.o.	298,6	-
Koszty finansowe razem		298,6	-

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

c) Transakcje z kadłą kierowniczą

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia członków Zarządu (łącznie z wynagrodzeniem dotyczącym płatności w formie akcji, które wyniosło 431,4 tys. zł) w 2011 r. wyniosły 1 567,5 tys. zł (w 2010 r. 1 657,5 tys. zł). Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosły 133,1 tys. zł (w 2010 r. 133,3 tys. zł).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W latach 2011 i 2010 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym drugiego stopnia, przysposobionym, przysposabiającym lub innym osobom zależnym albo osobom administrującym.

FERRO S.A.
 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
 za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji

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

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

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

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”) /koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2011: 15.07.2012 r. ‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r. ‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.
Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania	2 543 182,93 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym	725 120,33 PLN
Kwota ujęta w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok kończący się 31.12.2011 r.	431 444,97 PLN
Kwota ujęta jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011r. - Inwestycja w spółkę zależną	293 675,37 PLN
Łączna liczba przyznanych warrantów	647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B
Osoby uprawnione	obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie Zarządu Novaservis (łącznie warranty subskrypcyjne serii A i B)
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity-settled share based payment)

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

	Liczba opcji	Średnia ważona cena realizacji warrantów
Na początek okresu	0	0
Przyznane w trakcie okresu	1.132.290	8,08 PLN
Umorzone w trakcie okresu	0	0

FERRO S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	1.132.290	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	0	0

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

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

- data realizacji opcji: 15.12.2014 r. dla wszystkich transz;
- cena realizacji opcji: 8,08 PLN;
- rozwodniona cena akcji na dzień wyceny: 8,12 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 2,0586%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,0862%
- współczynnik zmienności: 34,95551% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie jednego roku poprzedzającego dzień wyceny;
- ilość opcji, do których zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną uprawnienia ze względu na spełnienie warunków związanych ze świadczeniem usług na rzecz Spółki oraz ze względu na spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS w kolejnych latach obowiązywania programu: maksymalna przyznana ilość warrantów;
- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: 3,5 roku.

24. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

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

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

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

25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 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.