

---

## Raport bieżący 38/2011

Data publikacji: 2011-06-08

---

---

### Uzupełnienie raportu bieżącego nr 14/2011 dotyczącego informacji o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A

---

#### Podstawa Prawna:

Artykuł 56 ust. 1 pkt. 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe

Zarząd FERRO S.A. („Spółka”), w uzupełnieniu raportu bieżącego nr 14/2011 z dnia 5 kwietnia 2011 r. dotyczącego informacji o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A („Obligacje”), poniżej doprecyzowuje informacje o okolicznościach, w których Spółka będzie zobowiązana do dokonania przymusowego wykupu Obligacji.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, Spółka zobowiązana jest, na żądanie posiadacza Obligacji („Obligatariusz”), dokonać przymusowego przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza, w przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności:

- przekroczenie na poziomie skonsolidowanym Spółki wskaźnika relacji długu netto do EBITDA powyżej 5,7 na skutek spadku wartości EBITDA, z chwilą gdy ta okoliczność stała się możliwą do zweryfikowania na podstawie raportów bieżących lub raportów okresowych Spółki, uprawnia Obligatariusza do wystąpienia z żądaniem wykupu Obligacji;

Wskaźnik na poziomie skonsolidowanym relacji dług netto do EBITDA rozumiany jest jako iloraz sumy zobowiązań długoterminowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych i krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do sumy zysku na działalności operacyjnej i amortyzacji powiększonych o zysk netto spółki Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. z siedzibą w Yuhuan, Chińska Republika Ludowa („Yuhuan AMG”) przypadający na Spółkę proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce Yuhuan AMG ujętych za ostatnie 12 miesięcy zgodnie z ostatnimi opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Spółki.

W odniesieniu do zysku netto spółki Yuhuan AMG przypadającego na Spółkę proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce Yuhuan AMG, wartość ta zostanie określona na podstawie stosowanej przez Spółkę metody konsolidacji, tj. metody praw własności, lub

- przekroczenie wskaźnika relacji dług netto/EBITDA powyżej 4,7 ustalone według metodologii określonej w warunkach emisji Obligacji w wyniku zaciągnięcia przez Spółkę lub podmiot z grupy kapitałowej Spółki długu;

Wskaźnik na poziomie skonsolidowanym relacji dług netto do EBITDA rozumiany jest jako iloraz sumy zobowiązań długoterminowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych i krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty do sumy zysku na działalności operacyjnej i amortyzacji powiększonych o zysk netto spółki Yuhuan AMG przypadający na Spółkę proporcjonalnie do posiadanych udziałów w spółce Yuhuan AMG ujętych za ostatnie 12 miesięcy zgodnie z ostatnimi opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Spółki.

- przekroczenie na poziomie skonsolidowanym Spółki wskaźnika relacji dług netto/kapitały własne Spółki powyżej 1,5 (jeden i pół) ustalone na podstawie opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;

Dług netto na poziomie skonsolidowanym Spółki rozumiany jest jako suma zobowiązań długoterminowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych i krótkoterminowych kredytów w rachunkach bieżących pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty;

- nie dokonanie w terminie płatności jakiegokolwiek wymagalnej kwoty odsetek z Obligacji i nie naprawienie stanu naruszenia zobowiązań z Obligacji poprzez zapłatę należnych Obligatariuszom odsetek do końca 7 dnia roboczego po ostatnim dniu okresu odsetkowego dla Obligacji.

Pozostałe informacje o warunkach wykupu Obligacji znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 5 kwietnia 2011 r.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko	Podpis
2011-06-08	Aneta Raczek	Prezes Zarządu	
2011-06-08	Artur Depta	Wiceprezes Zarządu	