



FERRO S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
jednostkowego sprawozdania
finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

FERRO S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Przemysłowa 7
32-050 Skawina

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 października 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000289768
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	21.183.332 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Aneta Raczek – Prezes Zarządu,
- Artur Depta – Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Gonsior – Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Szczygieł – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

Imię i nazwisko:	Renata Kucharska
Numer w rejestrze:	90118

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 14 czerwca 2011 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 9.997.930,52 złotych będzie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 24 czerwca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 572 z 14 lutego 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2010 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 lipca 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 21 do 24 listopada 2011 r. oraz od 6 do 10 lutego 2012 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	19.157,9	8,2	19.153,7	16,2
Wartości niematerialne	315,9	0,1	274,0	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	133.281,2	57,1	6.901,8	5,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	570,2	0,2	114,4	0,1
Aktywa trwałe razem	153.325,2	65,6	26.443,9	22,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy	44.780,5	19,2	58.524,8	49,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	523,8	0,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34.098,7	14,6	30.654,6	26,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.347,4	0,6	1.775,4	1,5
Aktywa obrotowe razem	80.226,6	34,4	91.478,6	77,6
SUMA AKTYWÓW	233.551,8	100,0	117.922,5	100,0
PASYWA	31.12.2011	%	31.12.2010	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21.183,4	9,1	10.479,2	8,9
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83.118,7	35,6	8.613,6	7,3
Zyski zatrzymane	59.109,7	25,3	37.496,1	31,8
Kapitał własny razem	163.411,8	70,0	56.588,9	48,0
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19.288,0	8,2	304,0	0,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	104,9	0,1	84,8	0,1
Zobowiązania pozostałe	311,0	0,1	230,0	0,2
Zobowiązania długoterminowe razem	19.703,9	8,4	618,8	0,5
Kredyt w rachunku bieżącym	3.029,7	1,3	10.330,3	8,8
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	27.999,3	12,0	21.922,4	18,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	70,5	0,1	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	786,0	0,3	657,6	0,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18.550,6	7,9	27.804,5	23,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	50.436,1	21,6	60.714,8	51,5
Zobowiązania razem	70.140,0	30,0	61.333,6	52,0
SUMA PASYWÓW	233.551,8	100,0	117.922,5	100,0

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	176.130,4	100,0	165.164,7	100,0
Pozostałe przychody	325,9	0,2	597,9	0,4
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(135.617,1)	77,0	(129.077,1)	78,2
Zużycie materiałów i energii	(2.726,1)	1,6	(2.704,6)	1,6
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(11.181,2)	6,4	(10.738,0)	6,5
Amortyzacja	(1.111,8)	0,6	(971,1)	0,6
Pozostałe koszty	(11.343,2)	6,4	(10.674,0)	6,5
Zysk z działalności operacyjnej	14.476,9	8,2	11.597,8	7,0
Przychody finansowe	17.084,4	9,7	2.846,2	1,7
Koszty finansowe	(8.772,0)	5,0	(2.281,4)	1,4
Przychody finansowe netto	8.312,4	4,7	564,8	0,3
Zysk przed opodatkowaniem	22.789,3	12,9	12.162,6	7,3
Podatek dochodowy	(1.900,8)	1,1	(2.164,6)	1,3
Zysk netto za rok obrotowy	20.888,5	11,8	9.998,0	6,0
<i>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</i>	<i>20.888,5</i>	<i>11,8</i>	<i>9.998,0</i>	<i>6,0</i>

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	11,9%	6,1%	5,7%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	14,7%	21,5%	28,2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	62 dni	60 dni	63 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	30,0%	52,0%	60,9%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5	1,2

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Renata Kucharska

Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska

Monika Bartoszewicz

Biegły rewident nr 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik
Monika Bartoszewicz

14 marca 2012 r.
Warszawa