

# **GRUPA KAPITAŁOWA**

## **FERRO S.A.**

SKONSOLIDOWANE 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

### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie  
z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za rok kończący się 31 grudnia

	Nota	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	4	259 793,3	165 575,7
Pozostałe przychody	5	945,3	522,2
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(151 653,2)	(127 917,4)
Zużycie materiałów i energii		(34 555,3)	(2 709,0)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	7	(20 432,8)	(10 819,0)
Amortyzacja		(1 800,2)	(974,4)
Pozostałe koszty	6	(18 722,3)	(10 642,3)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>33 574,8</b>	<b>13 035,8</b>
Przychody finansowe	8	46,8	1 263,1
Koszty finansowe	8	(12 190,3)	(2 297,0)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(12 143,5)</b>	<b>(1 033,9)</b>
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(236,5)	442,4
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>21 194,8</b>	<b>12 444,3</b>
Podatek dochodowy	9	(3 081,7)	(2 236,1)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>18 113,1</b>	<b>10 208,2</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		18 112,9	10 206,7
Udziały niekontrolujące		0,2	1,5
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>18 113,1</b>	<b>10 208,2</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		7 297,6	723,3
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>7 297,6</b>	<b>723,3</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>25 410,7</b>	<b>10 931,5</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		25 410,5	10 930,0
Udziały niekontrolujące		0,2	1,5
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>25 410,7</b>	<b>10 931,5</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	18	<b>0,99</b>	<b>1,00</b>
<b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	18	<b>0,99</b>	<b>0,97</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie  
z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia

	Nota	2011	2010
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	10	29 747,8	19 158,1
Wartości niematerialne	11	166 513,5	274,0
Inwestycje w jednostkach współzależnych	12	18 793,1	15 131,5
Pozostałe należności		601,4	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	583,7	128,0
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>216 239,5</b>	<b>34 691,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	77 017,0	56 984,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 887,5	534,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	49 494,8	30 821,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 590,1	4 521,7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>131 989,4</b>	<b>92 861,6</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>348 228,9</b>	<b>127 553,2</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	18	21 183,3	10 479,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		83 118,7	8 613,6
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		8 134,5	836,9
Zyski zatrzymane		65 065,4	46 257,7
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>177 501,9</b>	<b>66 187,4</b>
Udziały niekontrolujące		1,6	23,5
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>177 503,5</b>	<b>66 210,9</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19	82 108,2	304,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	106,6	86,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 011,3	-
Zobowiązania pozostałe		311,0	230,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>91 537,1</b>	<b>620,1</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	17, 19	6 572,2	10 330,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19	40 480,9	21 922,4
Pozostałe zobowiązania finansowe		677,6	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		70,5	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	1 013,7	662,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	30 373,4	27 807,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>79 188,3</b>	<b>60 722,2</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>170 725,4</b>	<b>61 342,3</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>348 228,9</b>	<b>127 553,2</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie  
z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok kończący się 31 grudnia

Nota	2011	2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>21 194,8</b>	<b>12 444,3</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 800,2	974,4
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	236,5	(442,4)
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	232,3	155,6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	397,4	-
Koszt odsetek i dywidendy, netto	6 100,9	2 104,4
Zmiana stanu zapasów	1 930,2	(19 647,1)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	79,3	(1 833,6)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 640,6)	(1 054,7)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	453,2	79,6
Inne korekty	5 711,5	(1 587,0)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>32 495,8</b>	<b>(8 806,5)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(5 182,7)	(2 855,3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 313,1</b>	<b>(11 661,8)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	1 000,0
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	389,8	90,6
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	177,0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 528,3)	(766,7)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej	(131 328,3)	-
Inne wydatki (związane z nabyciem jednostki zależnej)	(3 403,5)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(135 870,3)</b>	<b>500,9</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	39 048,7	20 000,0
Emisja akcji	85 559,1	9 613,6
Emisja obligacji	44 305,8	-
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(838,7)	(510,3)
Wykup obligacji	(17 814,5)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(32 871,5)	(19 519,2)
Odsetki zapłacone	(6 005,2)	(2 281,4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>111 383,7</b>	<b>7 302,7</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 826,5</b>	<b>(3 858,2)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>2 826,5</b>	<b>(3 858,2)</b>
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	-	(12,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(5 808,6)	(1 950,4)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,</b>	<b>(2 982,1)</b>	<b>(5 808,6)</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

17

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie własnym ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>						
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>9 479,2</b>	-	<b>113,6</b>	<b>35 881,2</b>	<b>45 474,0</b>	<b>(21,5)</b>	<b>45 452,5</b>
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>							
Zysk netto za okres	-	-	-	10 206,9	10 206,9	1,5	10 208,4
Inne całkowite dochody netto za okres: -różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	936,4	-	936,4	-	936,4
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>936,4</b>	<b>10 206,9</b>	<b>11 143,3</b>	<b>1,5</b>	<b>11 144,8</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>							
Emisja akcji	1 000,0	8 613,6	-	-	9 613,6	-	9 613,6
Zmiany w Grupie Kapitałowej (likwidacja Ferro Ltd Ukraina)	-	-	(213,1)	169,6	(43,5)	43,5	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>1 000,0</b>	<b>8 613,6</b>	<b>(213,1)</b>	<b>169,6</b>	<b>9 570,1</b>	43,5	<b>9 613,6</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>10 479,2</b>	<b>8 613,6</b>	<b>836,9</b>	<b>46 257,7</b>	<b>66 187,4</b>	<b>23,5</b>	<b>66 210,9</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie własnym ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie  
z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>							
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>10 479,2</b>	<b>8 613,6</b>	<b>836,9</b>	<b>46 257,7</b>	<b>66 187,4</b>	<b>23,5</b>	<b>66 210,9</b>
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>							
Zysk netto za okres	-	-	-	18 112,9	18 112,9	0,2	18 113,1
Inne całkowite dochody netto za okres: - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	7 233,0	-	7 233,0	-	7 233,0
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>7 233,0</b>	<b>18 112,9</b>	<b>25 345,9</b>	<b>0,2</b>	<b>25 346,1</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>							
Emisja akcji	10 704,1	74 501,1	-	-	85 209,2	-	85 209,2
Wyplata zysku	-	-	-	-	-	(13,5)	(13,5)
Płatności w formie akcji	-	-	-	725,1	725,1	-	725,1
Inne korekty	-	-	64,6	(30,3)	34,3	(8,6)	25,7
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>10 704,1</b>	<b>74 505,1</b>	<b>64,6</b>	<b>(30,3)</b>	<b>85 968,6</b>	<b>(22,1)</b>	<b>85 946,5</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 118,7</b>	<b>8 134,5</b>	<b>65 065,4</b>	<b>177 501,9</b>	<b>1,6</b>	<b>177 503,5</b>

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

## 1. Podstawowe dane o Grupie

FERRO S.A. (dawniej FERRO Sp. z o.o.) (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) 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.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
Ferro International Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport	99,50%	2004 r. metoda pełna
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	Yuhuan, Chiny	Produkcja armatury sanitarnej	50,00%	2002 r. wycena metodą praw własności
NOVASERVIS spol. s r.o.**	Czechy, Brno	Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis Romania SRL	Rumunia, Cluj - Napoca	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Ferro Marketing Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy	100,00%	2011 r. metoda pełna

\*\* Dnia 31 sierpnia 2011 r. w wyniku fuzji doszło do połączenia spółki ZQS Czech, s.r.o. z siedzibą w Pradze oraz spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą Brno, majątek obu spółek przeszedł na nowo powstałą spółkę o nazwie NOVASERVIS spol. s r.o. z siedzibą Brno.

W bieżącym roku obrotowym Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące jednostki: NOVASERVIS spol. s r.o. (wcześniej: Novaservis a.s. oraz ZQS Czech, s. r.o.), Novaservis Romania SRL i Ferro Marketing Sp. z o.o.

Wpływ nabycia powyższych podmiotów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe był następujący:

- zwiększenie skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. o kwotę 103 452,1 tys. zł,
- rozpoznanie wartości firmy powstałej na nabyciu Novaservis a.s. - wartość zaprezentowana na dzień 31.12.2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 718 957,0 tys. CZK (123 021,2 tys. zł),
- rozpoznanie wartości firmy powstałej na nabyciu ZQS Czech, s. r.o. - wartość zaprezentowana na dzień 31.12.2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 45,0 tys. CZK (równowartość 7,7 tys. zł).



## **2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **a) Oświadczenie zgodności**

Skonsolidowane 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”. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej 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.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z dnia 4 marca 2010 r. podjętą na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („UoR”), począwszy od 1 stycznia 2009 r. Spółka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe w celu spełnienia wymogów ustawowych, zgodnie z 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza oczekującymi na zatwierdzenie przez Unię Europejską MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 13 Wycena wartości godziwej, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **b) Podstawa wyceny**

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki Dominującej. Korona czeska jest walutą funkcjonalną spółki zależnej Novaservis spol. s.r.o.

### **d) Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w odpowiednich notach.

### **e) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### a) Zasady konsolidacji

##### (i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

##### (ii) Jednostki stowarzyszone i współzależne

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Jednostki współzależne są to jednostki, nad których działalnością na skutek uzgodnień umownych Grupa sprawuje współkontrolę. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych ujmowany metodą praw własności, od momentu uzyskania współkontroli do momentu jej wygaśnięcia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współzależnej, wartość bilansowa jest wyceniona po wartości „zero”. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współzależnej.

##### (iii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

#### b) 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.

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

**(ii) Przeliczanie jednostki działającej za granicą**

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty dotyczące wartości godziwej dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień sprawozdawczy.

Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień transakcji. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako „Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą” w kapitałach. W sytuacji, gdy kontrola lub znaczący wpływ nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu.

**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 Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone z sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Grupa 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 Grupa 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 Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywania dłużnych papierów wartościowych (bonów i obligacji Skarbu Państwa i innych) do terminu wymagalności, zostają one zaklasyfikowane do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena aktywów finansowych w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Zbycie lub przeklasyfikowanie większej niż znaczącej kwoty aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w terminie innym niż blisko upływu terminu wymagalności, powoduje, iż Grupa 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 Grupa 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 Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia. Wszelkie zyski i straty dotyczące tych inwestycji ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu.

*Pożyczki i należności*

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

Pożyczki i należności obejmują należności handlowe oraz pozostałe należności.

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

*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 skonsolidowanym 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 Grupy.

*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 Grupy 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 Grupa staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

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

Aktywa i zobowiązanie finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa 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.

Grupa 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.

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**

Grupa 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, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

*Zabezpieczenia przepływów pieniężnych*

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

Jeśli instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, Grupa 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

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

przypadkach kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w wyniku finansowym w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na wynik finansowy.

*Zabezpieczenia pieniężnych aktywów i zobowiązań w walutach obcych*

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

*Wydzielone wbudowane instrumenty pochodne*

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

**d) Kapitał własny**

*Akcje zwykłe*

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

*Akcje uprzywilejowane*

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

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

*Zakup akcji własnych*

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

**e) Rzeczowe aktywa trwałe**

**(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa 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 Grupę MSSF UE, 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.

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

Grupa 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.

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

**(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.

Grupa Kapitałowa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa 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 Grupa 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 stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

**f) Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa 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. Ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składników grupy przeznaczonej do zbycia jest w pierwszej kolejności ujmowany jako zmniejszenie wartości firmy, a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej netto pozostałych składników 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 i nieruchomości inwestycyjnych, które są nadal wyceniane stosownie do grupowych zasad rachunkowości. Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w wyniku finansowym. 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.

**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.

Na koszty przetworzenia składają się:

- koszty bezpośrednio związane z jednostkami produkcyjnymi,
- stałe i zmienne ogólne koszty produkcji ponoszone podczas przetwarzania materiałów w wyroby gotowe.

Stale koszty ogólne produkcji przypisuje się do jednostek produkcyjnych w wysokości ustalonej na podstawie normalnej zdolności produkcyjnej tych jednostek (produkcja prowadzona na średnim poziomie przez kilka sezonów w warunkach normalnych). W okresach o wyjątkowo wysokiej produkcji wielkość przypisywanych stałych kosztów produkcji zmniejsza się, aby uniknąć wyceny zapasów powyżej kosztów wytworzenia.

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.

Grupa Kapitałowa 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, koszty sprzedaży oraz koszty większego niż normalnie poziomu odpadów.

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).

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

**i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

**(i) Aktywa finansowe (w tym należności)**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa 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 Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, a której w innym wypadku Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 skonsolidowanym 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 Grupa 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodek generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest



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

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. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej netto pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, 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 Grupy 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 Grupie 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 Grupa 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.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku (profit sharing plans), jeśli Grupa 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**

W Grupie FERRO S.A. realizowane są plany motywacyjne oparte o akcje FERRO S.A., których dotyczy standard MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Wartość godziwa przyznanych opcji jest ujmowana w kosztach wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa opcji jest ustalana na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego 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 Grupie 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 Grupę 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, Grupa rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

**l) Przychody**

**(i) Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych**

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

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych 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 wyrobów gotowych/towarów lub Grupa pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/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 Grupę 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 Grupa 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 rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień 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 nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach

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

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 Grupy, 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 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) Raportowanie segmentów działalności**

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach działalności, które zarządzający używają przy podejmowaniu decyzji operacyjnych. 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.

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

#### 4. Przychody ze sprzedaży

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	57 946,9	-
Przychody ze sprzedaży usług	545,2	653,4
Przychody ze sprzedaży towarów	201 231,3	164 922,3
Przychody ze sprzedaży materiałów	69,9	-
<b>Przychody razem</b>	<b>259 793,3</b>	<b>165 575,7</b>

#### 5. Pozostałe przychody

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dotacje rządowe	-	8,0
Otrzymane odszkodowania	107,0	407,4
Darowizny	188,4	46,4
Zwrot kosztów sądowych	0,9	6,6
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	9,6	-
Przychody ze sprzedaży materiału odpadowego	163,9	-
Inne	475,5	53,8
<b>Pozostałe przychody razem</b>	<b>945,3</b>	<b>522,2</b>

#### 6. Pozostałe koszty

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Usługi transportowe	3 640,9	1 833,0
Usługi informacyjne i reklamowe	1 958,4	1 538,6
Usługi telekomunikacyjne	252,3	128,7
Usługi związane z samochodami	599,6	616,2
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	1 830,4	805,1
Usługi ochrony	252,8	254,5
Usługi wsparcia sprzedaży	3 079,7	901,5
Usługi IT	522,2	339,3
Usługi certyfikacji, badania i ekspertyzy	137,3	227,2
Usługi gwarancyjne i remontowe	769,6	464,6
Pozostałe usługi obce	2 497,4	866,1
Podatki i opłaty	777,0	643,6
Koszty delegacji	432,1	294,8
Koszty ubezpieczeń	752,9	519,7
Pozostałe	1 219,7	1 209,4
<b>Pozostałe koszty razem</b>	<b>18 722,3</b>	<b>10 642,3</b>

#### 7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Wynagrodzenia	15 446,5	9 257,9
Płatności w formie akcji dla Zarządu FERRO S.A. i Zarządu NOVASERVIS spol. s r.o.	725,1	-
Ubezpieczenia społeczne	3 462,2	1 186,8
Inne koszty świadczeń pracowniczych	799,0	374,3
<b>Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze razem</b>	<b>20 432,8</b>	<b>10 819,0</b>

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

## 8. Przychody i koszty finansowe

	2011	2010
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	45,8	177,0
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	1,0	-
Różnice kursowe netto	-	1 086,1
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>46,8</b>	<b>1 263,1</b>
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(7 280,3)	(2 281,4)
Różnice kursowe netto	(133,7)	-
Koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostki zależnej	(3 403,2)	-
Inne koszty finansowe	(1 373,1)	(15,6)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(12 190,3)</b>	<b>(2 297,0)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(12 143,5)</b>	<b>(1 033,9)</b>

## 9. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2011	2010
Podatek dochodowy bieżący	3 412,9	2 180,1
Podatek odroczony	(331,2)	56,0
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 081,7</b>	<b>2 236,1</b>

### Efektywna stopa podatkowa

	2011		2010	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		<b>21 194,8</b>		<b>12 444,3</b>
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	4 027,0	19	2 364,4
Różnice trwale i inne	(4)	(945,3)	(1)	(128,3)
		<b>15</b>		<b>18</b>
		<b>3 081,7</b>		<b>2 236,1</b>

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

## 10. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Rzeczowe aktywa trwale w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	450,2	17 144,2	597,1	1 898,0	907,9	1 503,9	22 501,3
Nabycie	-	1 489,0	265,2	380,9	8,6	165,9	2 309,6
Zbycie / likwidacja	-	(14,1)	(82,0)	(312,4)	(288,9)	-	(697,4)
Zakończenie inwestycji	-	-	-	-	-	(1 574,5)	(1 574,5)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>450,2</b>	<b>18 619,1</b>	<b>780,3</b>	<b>1 966,5</b>	<b>627,6</b>	<b>95,3</b>	<b>22 539,0</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	<b>450,2</b>	<b>18 619,1</b>	<b>780,3</b>	<b>1 966,5</b>	<b>627,6</b>	<b>95,3</b>	<b>22 539,0</b>
Nabycie poprzez połączenie jednostek	1 393,5	4 705,1	2 940,7	962,7	219,6	29,0	10 250,6
Nabycie	-	257,0	412,9	1 268,8	110,7	455,4	2 504,8
Zbycie / likwidacja	-	(137,1)	(73,8)	(1 069,9)	(10,1)	(224,3)	(1 515,2)
Wpływ zmian kursów wymiany walut	74,0	225,4	134,4	46,9	5,4	3,9	490,0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1 917,7</b>	<b>23 669,5</b>	<b>4 194,5</b>	<b>3 175,0</b>	<b>953,2</b>	<b>359,3</b>	<b>34 269,2</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	(1 525,0)	(330,4)	(621,8)	(398,1)	-	(2 875,3)
Amortyzacja za okres	-	(487,5)	(99,7)	(249,8)	(119,8)	-	(956,8)
Zbycie	-	4,1	86,7	196,8	163,6	-	451,2
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>-</b>	<b>(2 008,4)</b>	<b>(343,4)</b>	<b>(674,8)</b>	<b>(354,3)</b>	<b>-</b>	<b>(3 380,9)</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	<b>(2 008,4)</b>	<b>(343,4)</b>	<b>(674,8)</b>	<b>(354,3)</b>	-	<b>(3 380,9)</b>
Amortyzacja za okres	-	(601,2)	(392,5)	(648,4)	(167,2)	-	(1 809,2)
Zbycie	-	28,3	73,7	556,7	10,1	-	668,7
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>-</b>	<b>(2 581,3)</b>	<b>(662,2)</b>	<b>(766,5)</b>	<b>(511,4)</b>	<b>-</b>	<b>(4 521,4)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	450,2	15 619,2	266,7	1 276,2	509,8	1 503,9	19 626,0
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>450,2</b>	<b>16 610,7</b>	<b>436,9</b>	<b>1 291,7</b>	<b>273,3</b>	<b>95,3</b>	<b>19 158,1</b>
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	450,2	16 610,7	436,9	1 291,7	273,3	95,3	19 158,1
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1 917,7</b>	<b>21 088,2</b>	<b>3 532,3</b>	<b>2 408,5</b>	<b>441,8</b>	<b>359,3</b>	<b>29 747,8</b>

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

### Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego nieruchomości o wartości księgowej netto 10 587,8 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 19), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 90 683,0 tys. zł (530 000,0 tys. CZK). Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, nieruchomości o wartości księgowej netto 17 061,0 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 19), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 12 120,0 tys. zł.

### Rzeczowe aktywa trwale w budowie

W roku 2010 Jednostka Dominująca zakończyła inwestycję związaną z przebudową hali magazynowej. W roku bieżącym Grupa nie rozpoczęła żadnych nowych istotnych inwestycji.

### Rzeczowe aktywa trwale w leasingu

Grupa użytkuje samochody osobowe i ciężarowe, urządzenia i inne wyposażenie techniczne w ramach umów leasingu finansowego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 445,5 tys. zł (w 2010 r.: 1 243,2 tys. zł). Samochody i pozostałe rzeczowe aktywa stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 19).

## 11. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Marki własne, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne Razem
<b>Wartość brutto</b>			
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	485,2	485,2
Nabycie	-	264,2	264,2
Zbycie	-	(236,1)	(236,1)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	-	<b>513,3</b>	<b>513,3</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	<b>513,3</b>	<b>513,3</b>
Nabycie poprzez połączenie jednostek	117 261,9	41 171,5	158 433,4
Nabycie	-	90,6	90,6
Zbycie	-	(1,2)	(1,2)
Wpływ zmiany kursów wymiany walut	5 759,3	2 019,8	7 779,1
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>123 021,2</b>	<b>43 794,0</b>	<b>166 815,2</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	(457,6)	(457,6)
Amortyzacja za okres	-	(17,8)	(17,8)
Zbycie wartości niematerialnych	-	236,1	236,1
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	-	<b>(239,3)</b>	<b>(239,3)</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	<b>(239,3)</b>	<b>(239,3)</b>
Amortyzacja za okres	-	(63,6)	(63,6)
Zbycie wartości niematerialnych	-	1,2	1,2
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	-	<b>(301,7)</b>	<b>(301,7)</b>
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	27,6	27,6
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	-	<b>274,0</b>	<b>274,0</b>
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	<b>274,0</b>	<b>274,0</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>123 021,2</b>	<b>43 492,3</b>	<b>166 513,5</b>

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

## 12. Inwestycje w jednostkach współzależnych

Podstawowe dane finansowe o jednostkach współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość bilansowa udziałów	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk za okres
<b>31 grudnia 2010 r.</b>							
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	15 131,5	51 567,1	21 304,1	30 263,0	55 166,0	4 081,5
<b>Razem</b>		<b>15 131,5</b>	<b>51 567,1</b>	<b>21 304,1</b>	<b>30 263,0</b>	<b>55 166,0</b>	<b>4 081,5</b>
<b>31 grudnia 2011r.</b>							
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	<b>50%</b>	<b>18 793,1</b>	45 836,2	8 265,2	37 571,0	53 354,2	1 023,4
<b>Razem</b>		<b>18 793,1</b>	<b>45 836,2</b>	<b>8 265,2</b>	<b>37 571,0</b>	<b>53 354,2</b>	<b>1 023,4</b>

## 13. Nabycie jednostek zależnych

Nazwa spółki	Działalność podstawowa	Data nabycia	% nabytych udziałów	Przekazana zapłata
<b>ZQS s.r.o</b>	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)
<b>Novaservis a.s.</b>	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.
<b>Ferro Marketing Sp. z o. o.</b>	Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy	20.07.2011	100%	5,0 tys. PLN

W dniu 8 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 opłacona 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).



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

Zgodnie z Umową Nabycia NOVASERVIS, wartość przedsiębiorstwa (ang. enterprise value) NOVASERVIS została ustalona na 1.175,0 mln CZK (191,0 mln PLN). Cena nabycia 100% akcji NOVASERVIS była równa wartości przedsiębiorstwa NOVASERVIS podlegającej określonym korektom, w tym została obniżona o wysokość zadłużenia finansowego netto NOVASERVIS, na zasadach określonych w Umowie Nabycia NOVASERVIS. Ostateczna cena nabycia 100% akcji NOVASERVIS wyniosła 824.396,8 tys. CZK.

W wyniku tej transakcji ZQS Czech, s.r.o. stała się jednocześnie pośrednio udziałowcem w spółce zależnej w 100% od NOVASERVIS: Novaservis Romania SRL z siedzibą w Cluj - Napoca, Rumunia.

Zgodnie z Umową Nabycia NOVASERVIS, przeniesienie własności oraz zapłata ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS były uzależnione od ziszczenia się szeregu warunków zawieszających, w tym w szczególności: (i) pozyskania przez Spółkę wystarczających środków finansowych z emisji obligacji i akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki („Akcje Serii D”), jak również pozyskania przez Spółkę Celową i NOVASERVIS finansowania bankowego przeznaczonego na zapłatę przez Spółkę Celową części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS oraz refinansowanie istniejącego zadłużenia NOVASERVIS, (ii) zawarcia umów z członkami zarządu NOVASERVIS dotyczących sprawowania przez nich funkcji członków zarządu oraz (iii) podjęcia przez członków zarządu NOVASERVIS zobowiązania wobec Spółki do objęcia akcji nowej emisji Spółki po cenie emisyjnej równej cenie emisyjnej Akcji Serii D, jak również wykonania przez strony Umowy Nabycia NOVASERVIS, Komerční banka oraz Československá obchodní banka, a.s., będący stroną istniejących umów kredytowych zawartych przez NOVASERVIS, zobowiązań przewidzianych w Umowie Nabycia NOVASERVIS oraz innych umowach zawartych w związku z transakcją nabycia 100% akcji NOVASERVIS.

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.

Inne łączne koszty transakcyjne związane bezpośrednio z przejęciem Novaservis a.s. wyniosły 3.451.476,82 zł i zostały zaliczone w koszty II kwartału 2011 roku (z wyjątkiem kwoty 47.968,8 zł, która obciążała koszty roku 2010). Dotyczyły one głównie opracowania koncepcji najbardziej korzystnej dla Ferro S.A. strategii przejęcia Novaservis a.s. oraz doradztwa przy transakcji.

Akcje posiadane przez Ferro S.A. w ZQS, oraz posiadane przez ZQS w Novaservis a.s. są przedmiotem zastawu bankowego ustanowionego na rzecz Komerčni Bank w związku z udzieleniem przez Komerčni Bank kredytu opisanego wyżej dla ZQS.

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.

## Nabyte aktywa i przejęte zobowiązania

Podstawą do wyceny wartości godziwej aktywów i zobowiązań subgrupy Novaservis jest skonsolidowany bilans na dzień objęcia kontroli tj. na 8 kwietnia 2011 r. sporządzony wg zasad MSSF UE.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań na dzień nabycia kształtowała się następująco

<b><u>Wartość nabytych aktywów netto</u></b>	<b><u>Wartość godziwa na dzień nabycia</u></b>	<b><u>Wartość godziwa na dzień nabycia</u></b>
	<b><u>(w tys. PLN)</u></b>	<b><u>( w tys. CZK)</u></b>
<b><u>Aktywa trwałe</u></b>		
Wartości niematerialne	41 171,5	252 430,9
Rzeczowe aktywa trwałe	10 250,6	62 848,8
<b><u>Aktywa obrotowe</u></b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 142,9	19 269,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 354,7	118 667,4
Zapasy	21 962,8	134 658,5

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78,9	483,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 594,1	28 167,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>100 555,4</b>	<b>616 526,3</b>
<b><u>Zobowiązania długoterminowe</u></b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(50 561,0)	(310 000,0)
Rezerwy na zobowiązania	(579,9)	(3 555,7)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 548,2)	(52 410,6)
<b><u>Zobowiązania krótkoterminowe</u></b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(11 411,9)	(69 969,0)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(5 018,0)	(30 766,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	(7 239,1)	(44 384,6)
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>(83 358,2)</b>	<b>(511 086,5)</b>
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej</b>	<b>17 197,2</b>	<b>105 439,8</b>
<b>Wartość firmy na moment nabycia</b>	<b>117 261,9</b>	<b>718 957,0</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>134 459,1</b>	<b>824 396,8</b>

Na dzień 8 kwietnia 2011 r. wartość bilansowa posiadanych przez subgroupę Novaservis rzeczowych aktywów trwałych w księgach rachunkowych spółek wynosiła 39.150,7 tys. CZK. Ich wartość godziwa została ustalona na podstawie wycen niezależnych rzeczoznawców i była wyższa w stosunku do wartości bilansowej o 23.697,9 tys. CZK. Rozpoznano też rezerwę na podatek odroczonej od rozpoznanej nadwyżki (4.503,8 tys. CZK).

Wartość godziwa wartości niematerialnych na moment przejęcia odnosi się głównie do marek własnych rozpoznanych w wyniku procesu identyfikacji wartości niematerialnych na dzień nabycia w wartości bilansowej 252.147,0 tys. CZK. Rozpoznano też rezerwę na podatek odroczonej od rozpoznanych wartości niematerialnych (47.906,8 tys. CZK).

Wartość godziwa nabytych należności wyniosła 118.667,4 tys. CZK. Wartość brutto nabytych należności wynikająca z umów wyniosła 119.620,4 tys. CZK i przewiduje się, że kwota 953,1 tys. CZK nie będzie odzyskiwalna.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy odzwierciedla m.in. wartości silnej pozycji subgroupy Novaservis na rynku branży armatury i wyposażenia sanitarnego w Czechach oraz na Słowacji, umiejętności, doświadczenia i wiedzy zespołu, a także relacji z kontrahentami. Nie przewiduje się, aby jakkolwiek część ujętej wartości firmy podlegała odliczeniu dla celów podatkowych.

W ocenie Zarządu przeprowadzenie Transakcji Nabycia NOVASERVIS oraz integracja działalności Grupy i NOVASERVIS ma uzasadnienie biznesowe i pozwoli na utworzenie wiodącego podmiotu w branży sanitarnej w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa i NOVASERVIS w znikomym stopniu konkurują na tych samych rynkach geograficznych. Zarząd oczekuje, że zintegrowanym podmiotom uda się zrealizować szereg synergii, w szczególności w zakresie:

- sprzedaży w komplementarnych grupach asortymentowych;

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

Obecność Grupy i NOVASERVIS w komplementarnych grupach asortymentowych pozwoli na zwiększenie udziałów rynkowych w nowych segmentach na rynkach macierzystych. Zarząd oczekuje, że NOVASERVIS skorzysta na doświadczeniu i dostępie do asortymentu Grupy w segmencie zaworów i techniki grzewczej, a także w segmencie ekonomicznych baterii, zaś Grupa skorzysta z dostępu do asortymentu i *know-how* NOVASERVIS w segmencie akcesoriów łazienkowych i segmencie baterii ze średniej półki cenowej.

- sprzedaży na rynkach zagranicznych;

Koordinacja działań sprzedażowych, w szczególności na rynkach słowackim (na którym NOVASERVIS posiada znaczący udział rynkowy) i rumuńskim, pozwoli na zwiększenie oferty produktowej i wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy i NOVASERVIS na rynkach, na których podmioty te pojedynczo są obecne.

- zaopatrzenia i logistyki;

Wzrost skali działalności po integracji Grupy i NOVASERVIS pozwoli na oszczędności kosztowe poprzez uwspólnienie części asortymentu oraz, pod względem produkcyjnym, zwiększenie wielkości zamówień poszczególnych produktów, co powinno pozwolić na bardziej efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładu Yuhuan AMG. Ponadto, pełna koordynacja zakupów zwiększy efektywność kontroli kosztów dzięki silniejszej pozycji negocjacyjnej z dostawcami.

Optymalizacja wolumenu transportowanych produktów i komponentów od zewnętrznych dostawców, w szczególności z Chin, powinna pozwolić na osiągnięcie pewnych synergii kosztowych.

### Test na utratę wartości

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadziła test na utratę wartości w odniesieniu do aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości firmy nabytej w połączeniu jednostek gospodarczych.

Ośrodki generujące przepływy pieniężne stanowią grupy towarowe oznaczone marką: Metalia, Titania, Novatorre, Novaservis.

Wartość odzyskiwalna ośrodków generujących przepływy pieniężne została oszacowana w oparciu o wartość użytkową. W wyliczeniach wartości użytkowej stosuje się metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych po opodatkowaniu z zastosowaniem koncepcji średniego ważonego kosztu kapitału („WACC”) przy założeniu, że każda grupa towarowa stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W wyliczeniach tych wykorzystuje się prognozy przepływów pieniężnych za lata 2012-2017.

Do kluczowych założeń przyjętych przy kalkulacji wartości odzyskiwalnej należą stopa dyskontowa, stopa krańcowego wzrostu wartości oraz marży EBITDA.

W wyliczeniach zastosowano stopę dyskontową po opodatkowaniu (WACC) w wysokości 10,1%. Stopa wzrostu końcowej wartości została określona na poziomie 2%. Budżetowany wzrost EBITDA wyniósł 5-9%.

Alokacja aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania do ośrodków generujących przepływy pieniężne przedstawia się następująco:

	<b>2011</b>
	(w tys. PLN)
Metalia	9 480,3
Titania	11 240,8
Novatorre	2 770,6
Novaservis	19 649,6

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy rozpoznana na nabyciu jednostki zależnej została przyporządkowana proporcjonalnie do poszczególnych grup towarów oznaczonych konkretną marką.

Alokacja wartości firmy do poszczególnych ośrodków przedstawia się następująco:

	<b>2011</b>
	(w tys. PLN)
Metalia	29 457,7
Titania	34 011,1
Novatorre	8 645,2
Novaservis	<u>50 907,2</u>
	123 021,2

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

Według uzyskanych szacunków wartość odzyskiwalna ośrodków generujących przepływy pieniężne obliczonych na podstawie powyższego testu jest wyższa niż ich wartość bilansowa łącznie z wartością firmy związanej z poszczególnym ośrodkiem. W związku z czym nie nastąpiła utrata wartości.

#### Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

Subgrupa Novaservis została objęta konsolidacją metodą pełną od dnia 8 kwietnia 2011 r. W okresie od dnia objęcia kontroli do 31 grudnia 2011 r. przychody oraz zysk netto subgrupy Novaservis ujęte w przychodach i wyniku netto Grupy FERRO wyniosły odpowiednio 85 425,3 tys. zł i 7 056,2 tys. zł. Gdyby przejęcie kontroli nad subgrupą Novaservis miało miejsce na początku roku, to przychody ze sprzedaży Grupy Ferro za okres kończący się 31 grudnia 2011 r. wyniosłyby 292 163,3 tys. zł, a zysk netto 23 023,5 tys. zł.

## 14. 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	-	-	1 409,3	39,8	(1 409,3)	(39,8)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	8 225,2	369,8	(8 225,2)	(369,8)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	83,1	41,8	1,6	-	81,5	41,8
Zapasy	168,2	149,2	(64,5)	-	232,7	149,2
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	170,4	142,1	-	-	170,4	142,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	539,7	79,0	0,6	22,2	539,1	56,8
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych</b>	<b>1 144,6</b>	<b>559,8</b>	<b>9 572,2</b>	431,8	<b>(8 427,6)</b>	128,0
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 144,6</b>	<b>559,8</b>	<b>9 572,2</b>	<b>431,8</b>	<b>(8 427,6)</b>	<b>128,0</b>
Kompensata	(560,9)	(431,8)	(560,9)	(431,8)	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>583,7</b>	<b>128,0</b>	<b>(9 011,3)</b>	-	<b>(8 427,6)</b>	<b>128,0</b>

## 15. Zapasy

	2011	2010
Materiały	19 825,9	-
Produkty w toku	2 116,0	-
Wyroby gotowe	3 135,4	-
Towary	51 939,7	56 984,5
<b>Zapasy razem</b>	<b>77 017,0</b>	<b>56 984,5</b>

W 2011 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 224,1 tys. zł (w 2010 r. 785,1 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów, wyniosła w 2011 r. 103,9 tys. zł (w 2010 r. 0,0 tys. zł), natomiast 335,1 tys. zł dotyczy zapasów nabytych przy przejęciu NOVASERVIS.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. na zapasach o wartości bilansowej 41 557,3 tys. zł (w 2010 r. 19 500 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy (patrz nota 19).

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	2011	2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24	56,9	7,2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych		46 077,7	28 025,8
Udzielone zaliczki na dostawy towarów		2 538,8	2 533,8
Należności publicznoprawne		174,9	34,6
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)		497,9	209,1
Pozostałe należności		148,6	10,5
		<b>49 494,8</b>	<b>30 821,0</b>

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 690,3 tys. zł (w 2010 r. 249,1 tys. zł) w związku z prawdopodobnym brakiem ich ściągальności. Zmiany odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wynosiła w 2011 r. 278,1 tys. zł (koszt netto) (w 2010 r. 30,9 tys. zł (koszt netto)).

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w dolarach amerykańskich na kwotę 936,5 tys. (w 2010 r. 867,8 tys.), należności w euro na kwotę 1 953,5 tys. (w 2010 r. 1 353,8 tys.) i w lejach rumuńskich na kwotę 1 141,0 tys. (w 2010 r. 0 tys.).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. na należnościach o wartości bilansowej 35 431,4 tys. zł (w 2010 r. 15 517,6 tys. zł) była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy (patrz nota 19).

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2011	2010
Środki pieniężne w kasie	110,6	14,5
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 957,1	1 767,2
Lokata krótkoterminowa	522,5	2 740,0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3 590,1</b>	<b>4 521,7</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 572,2)	(10 330,3)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 982,1)</b>	<b>(5 808,6)</b>

Efektywna stopa procentowa lokat krótkoterminowych założonych w walucie funkcjonalnej w 2011 r. wyniosła 4,0%. Lokaty te miały średni okres spłaty 13 dni (w 2010 r. wyniosła 3,5%, średni okres spłaty 44 dni). Natomiast efektywna stopa procentowa w odniesieniu do lokat krótkoterminowych założonych w walutach obcych w roku 2011 r. wyniosła 2,1%; średni okres spłaty wyniósł 6 dni.

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

## 18. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca, FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21 183 332 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%
<b>Razem</b>		<b>21 183 332</b>	<b>10 479 166</b>	<b>21 183,3</b>	<b>10 479,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* - 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 4.04.2011 r. 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.

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 r. 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 r. 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.

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

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

**Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdania finansowego zagranicznych jednostek.

**Dywidendy**

W roku 2011 i 2010 Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

**Zysk przypadający na jedną akcję**

Średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu i we wszystkich prezentowanych okresach została skorygowana o zdarzenia inne niż te, które doprowadziły do zmiany liczby występujących akcji bez jednoczesnej zmiany stanu zasobów w poszczególnych latach:

Średnia ważona ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Średnia ważona ilość akcji na 31.12.2010 r. [szt.]
18 353 812	10 232 591

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 18 112,9 tys. zł (w 2010 r. w kwocie 10 206,7 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

Nowo wyemitowane akcje w okresie zostały włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji na potrzeby ustalenia zysku netto Spółki na jedną akcję za 2011 r. przedstawia się następująco:

$$(10\,479\,166 \text{ akcji} \times 96 \text{ dni} + 20\,958\,332 \text{ akcji} \times 23 \text{ dni} + 21\,183\,332 \text{ akcji} \times 246 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 18\,353\,812 \text{ akcji.}$$

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi na akcję.

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w roku 2010 dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 10 206,7 tys. zł oraz o średnią ważoną liczbę wyemitowanych i możliwych do wyemitowania akcji w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 479 166.

**19. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawia nota 22.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	18 655,7	-
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	62 820,4	-
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	632,1	304,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>82 108,2</b>	<b>304,0</b>
Bieżąca część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	8 674,7	-
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	37 989,8	27 890,6
Kredyty bez zabezpieczeń na majątku Grupy	64,0	3 900,8
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	324,6	461,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>47 053,1</b>	<b>32 252,7</b>



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego 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	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	CZK	PRIBOR 3M+ marża	2016	20 337,0	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	CZK	PRIBOR 2M+ marża	2017	54 965,0	-
Kredyty zabezpieczone na majątku	CZK	PRIBOR 1D + marża	-	3 542,5	-
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	-
<b>Razem</b>				<b>100 874,2</b>	<b>31 791,4</b>

W okresie sprawozdawczym zostały ustanowione następujące zabezpieczenia wierzytelności z tytułu zawartych umów kredytowych: (i) zastaw na rachunkach bankowych, (ii) hipoteka na nieruchomościach, (iii) zastaw na znakach towarowych, (iv) zastaw na wierzytelnościach z umów ubezpieczenia zawartych przez Grupę, (v) zastaw na wierzytelnościach z kontraktów handlowych.

Dodatkowo kredyty bankowe są zabezpieczone zastawami rejestrowymi na środkach obrotowych - zapasach Grupy w wysokości 41 557,3 tys. zł oraz cesją należności w kwocie 35 431,4 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; zapasach Grupy w wysokości 14 500,0 tys. zł oraz cesją należności w kwocie 15 517,6 tys. zł.

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności			Minimalne płatności z		
	z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	2011	2011	2011	2010	2010	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
	<b>1 063,9</b>	<b>107,2</b>	<b>956,7</b>	<b>841,8</b>	<b>76,5</b>	<b>765,3</b>

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

## 20. Świadczenia pracownicze

	2011	2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	86,1	110,8
Koszty ujęte w wyniku finansowym	20,5	(24,7)
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>106,6</b>	<b>86,1</b>

Koszty są ujmowane w wyniku finansowym w poniższy sposób:

	2011	2010
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	20,5	(24,7)



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

**Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy:**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	6%	6%
Przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny)	2%	2%
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego urlopu	553,2	310,9
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	460,5	351,1
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>1 013,7</b>	<b>662,0</b>

**21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	Nota	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24	5 994,2	12 940,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		19 475,8	13 608,9
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego		1 714,9	829,2
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych		279,1	241,5
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		593,5	-
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		1 113,9	186,0
Pozostałe zobowiązania		1 202,0	1,3
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>		<b>30 373,4</b>	<b>27 807,5</b>

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z zobowiązań denominowanych w dolarach amerykańskich na kwotę 4 168,9 tys. (w 2010 r. 5 319,7 tys.), w euro na kwotę 1 105,2 tys. (w 2010 r. 1 451,8 tys.), w lejach rumuńskich na kwotę 30,0 tys. i w koronach czeskich na kwotę 3 915,0 tys.

**22. Instrumenty finansowe**

**a) Klasyfikacja instrumentów finansowych**

	<b>31 grudnia 2011 r.</b>		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	51 141,1	51 141,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 590,1	3 590,1
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(82 108,4)	( 73 757,4)	(155 865,8)
	<b>(82 108,4)</b>	<b>(19 026,2)</b>	<b>(101 134,6)</b>
	<b>31 grudnia 2010 r.</b>		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	30 566,8	30 566,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 521,7	4 521,7
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(304,0)	(59 045,0)	(59 349,0)
	<b>(304,0)</b>	<b>(23 956,5)</b>	<b>(24 260,5)</b>

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, zaliczki na poczet przyszłych dóbr i usług.

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

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

**b) Ryzyko kredytowe**

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Grupy 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	50 158,1	31 070,1
<i>Niewymagalne</i>	42 847,4	24 932,0
<i>Przeterminowane, w tym:</i>	7 337,7	6 138,1
do 30 dni	5 040,7	4 431,6
31-90 dni	1 196,3	988,3
81-180 dni	129,2	155,5
181-365 dni	398,5	76,8
powyżej roku	573,0	485,9
<i>Odpis aktualizujący ujęty na koniec okresu</i>	690,3	249,1
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	<b>49 494,8</b>	<b>30 821,0</b>

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	249,1	218,2
Odpis aktualizujący wartość należności jednostki włączonej do konsolidacji	163,1	-
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	348,0	114,1
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(69,9)	(83,2)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	<b>690,3</b>	<b>249,1</b>

**c) Ryzyko płynności**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę 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.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość przepływów pieniężnych	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
<b>31 grudnia 2011 r.</b>					
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(26 704,3)	(26 704,3)	(26 704,3)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki i obligacje)	(128 204,8)	(145 223,1)	(51 944,1)	(68 608,0)	(24 671,0)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(956,7)	(1 063,9)	(361,0)	(702,9)	-
Inne instrumenty pochodne	(677,6)	(891,1)	(303,4)	(587,7)	-
	<b>(156 543,4)</b>	<b>(173 882,4)</b>	<b>(79 312,8)</b>	<b>(69 898,6)</b>	<b>(24 671,0)</b>
<b>31 grudnia 2010 r.</b>					
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(26 792,3)	(26 792,3)	(26 792,3)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane (kredyty i pożyczki)	(31 791,4)	(32 995,6)	(32 995,6)	-	-

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(765,3)	(841,8)	(507,4)	(334,4)	-
	<b>(59 349,0)</b>	<b>(60 629,7)</b>	<b>(60 295,3)</b>	<b>(334,4)</b>	-

**d) Ryzyko kursowe**

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty Euro, dolara amerykańskiego (USD) oraz korony czeskiej (CZK). Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian kursów walutowych.

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

Informacja na temat sald w walutach obcych (tj. innych niż waluta funkcjonalna) dotyczących transakcji między jednostkami Grupy Kapitałowej konsolidowanymi metodą pełną:

<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>	
Inne inwestycje	28 520,9	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30,6	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	(28 520,9)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(30,6)	-	(3 915,0)	-	-

Informacja na temat sald w walutach obcych (tj. innych niż waluta funkcjonalna) względem jednostek Grupy Kapitałowej konsolidowanych metodą praw własności:

<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>	
Inne inwestycje	-	-	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(1 753,7)	-	-	-

Informacja na temat sald w walutach obcych (tj. innych niż waluta funkcjonalna) względem pozostałych jednostek:

<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>	
Inne inwestycje	15,6	-	-	-	-
Środki pieniężne	513,0	20,0	4 009,5	310,0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 922,9	936,5	-	1 141,0	-
Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 105,2)	(2 415,2)	-	(30,0)	-

**Ekspozycja na ryzyko kursowe**

<b>31 grudnia 2010 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>	
Środki pieniężne	336,2	12,2	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 353,8	867,8	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 451,8)	(5 319,7)	-	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe</b>	<b>238,2</b>	<b>(4 439,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Analiza wrażliwości instrumentów finansowych (poza instrumentami pochodnymi) na różnice kursowe**

Grupa 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 waluty funkcjonalnej 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.

	<b>Zysk / (Strata)</b>		<b>Kapitał własny</b>	
	wzrost kursów walut obcych (osłabienie waluty funkcjonalnej) o 5%	spadek kursów walut obcych (umocnienie waluty funkcjonalnej) o 5%	wzrost kursów walut obcych (osłabienie waluty funkcjonalnej) o 5%	spadek kursów walut obcych (umocnienie waluty funkcjonalnej) o 5%
<b>2011 r.</b>	(171,1)	171,1	(171,1)	171,1
<b>2010 r.</b>	(705,2)	705,2	(705,2)	705,2

**e) Ryzyko stopy procentowej**

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Grupa 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 Jednostki Dominującej szacuje, że ogólne zwiększenie stóp procentowych o 1% spowodowałoby zmniejszenie zysku Grupy przed opodatkowaniem o około 1 017,1 tys. zł (2010 r. 317,9 tys. zł).

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego 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	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	od 3 lat do 5 lat
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:</b>		<b>3 590,1</b>	<b>3 590,1</b>	-	-	-		<b>4 521,7</b>	<b>4 521,7</b>	-	-
- środki pieniężne w banku		3 479,6	3 479,6	-	-	-		1 781,7	1 781,7	-	-
- lokaty krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	3,5%	2 740,0	2 740,0	-	-
<b>Kredyty w rachunku bieżącym:</b>		<b>6 572,2</b>	<b>6 572,2</b>	-	-	-		<b>10 330,3</b>	<b>10 330,3</b>	-	-
- 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	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w CZK	1D PRIBOR +marża	3 542,5	3 542,5	-	-	-					
<b>Kredyty bankowe:</b>		<b>94 302,0</b>	<b>31 481,6</b>	<b>27 922,9</b>	<b>31 726,4</b>	<b>3 171,1</b>		<b>21 461,1</b>	<b>21 461,1</b>	-	-
- 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 PLN		-	-	-	-	-	WIBOR 1M +marża	480,0	480,0	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	-	-	-	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w CZK	PRIBOR 3M+marża	20 337,0	4 236,9	8 473,7	7 626,4	-	-	-	-	-	-
o zmiennej stopie procentowej w CZK	PRIBOR 2M+marża	54 965,0	8 244,7	19 449,2	24 100,0	3 171,1	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:</b>		<b>956,7</b>	<b>324,6</b>	<b>632,1</b>	-	-		<b>765,3</b>	<b>461,3</b>	<b>304,0</b>	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	średnio na poziomie 11,2%	956,7	324,6	632,1	-	-	10%	765,3	461,3	304,0	-

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego 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 Grupy 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 księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

**23. Leasing operacyjny**

**Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa 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
	<b>412,2</b>	<b>658,4</b>

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

**24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

**a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi (współzależnymi i pozostałymi)**

Nazwa jednostki	31 grudnia 2011 r.		31 grudnia 2010 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	5 994,2	-	12 938,9
Fertrans Sp. z o.o.	56,3	-	7,2	1,7
	<b>56,3</b>	<b>5 994,2</b>	<b>7,2</b>	<b>12 940,6</b>

**b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi (współzależnymi i pozostałymi)**

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2011	2010
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	Kopp – Podłogi Naturalnie Doskonałe Sp. z o.o.	3,9	-
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>121,4</b>	<b>114,0</b>
Odsetki	Od Akcjonariuszy	-	20,5
<b>Przychody z tytułu odsetek razem</b>		<b>-</b>	<b>20,5</b>

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	2011	2010
----------------	-----------------	------	------

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

Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	47 131,9	51 728,1
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	15,6	143,4
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>47 147,5</b>	<b>51 871,5</b>
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	7,3	-
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	6,1
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>7,3</b>	<b>6,1</b>

**c) Transakcje z kadrami kierowniczą**

**Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej i jednostek zależnych w 2011 r. wyniosły 2 125,4 tys. zł (w 2010 r. 1 686,0 tys. zł). Dodatkowo, wynagrodzenie dotyczące płatności w formie akcji dla członków Zarządu w roku 2011 wyniosło 725,1 tys. zł.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej i jednostek zależnych wyniosło 162,3 tys. zł (w 2010 r. 149,9 tys. zł).

**Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru**

W 2011 r. i 2010 r. nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki dominującej lub spółek Grupy Kapitałowej, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami). Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

**Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji**

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

Osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są obecni członkowie Zarządu, oraz obecni członkowie Zarządu NOVASERVIS (łącznie 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”)	‘-dla transzy za rok 2011: 15.07.2012 r.
/koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.
	‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.



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

Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania	2 543 182,93 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok kończący się 31.12.2011 r.	725 120,33 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
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.

## 25. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

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

Dla Jednostki Dominującej i jej jednostki zależnej zostały udzielone gwarancje bankowe, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy dotyczących długów celnych, podatków, innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 671,1 tys. zł.



## 26. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

## 27. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy 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. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

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

Jednostka dominująca 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 Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

## 28. Raportowanie segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* w niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach działalności, które zarządzający używają przy podejmowaniu decyzji operacyjnych. 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.

Segmenty sprawozdawcze Grupy Ferro, to duże grupy produktów różniących się między sobą ich zastosowaniem u klienta. Podlegają one odrębnemu zarządzaniu, ponieważ każda z tych grup wymaga stosowania odmiennych materiałów i technologii produkcji oraz różnych strategii marketingowych.

Grupa wyodrębnia dwa segmenty sprawozdawcze:

- baterie i akcesoria,
- armatura instalacyjna.

Segmenty sprawozdawcze, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe segmenty” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy: obce marki których Grupa jest dystrybutorem na Polskę (Caleffi, Ceweal, Cimm), grzejniki i inne produkty techniki grzewczej Weberman oraz pozostałe.

W sprawozdaniach finansowych za lata 2009 i 2010 roku segmenty operacyjne Grupy traktowane były jako jeden segment sprawozdawczy ze względu na podobne ryzyko i jednolity poziom zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych w możliwych do wyodrębnienia obszarach działalności Grupy (spełnione kryteria agregacji). Grupa nie wyodrębniła segmentów geograficznych, gdyż sprzedaż Grupy realizowana była w zdecydowanej większości na terenie Polski.

W bieżącym okresie, w związku z nabyciem subgrupy Novaservis, Zarząd Jednostki Dominującej dokonał ponownej oceny wymogów MSSF 8 z punktu widzenia spełnienia kryteriów agregacji segmentów operacyjnych. W wyniku analizy Zarządu wyodrębnione zostały dwa powyższe segmenty sprawozdawcze.

Ocena poszczególnych segmentów operacyjnych jest dokonywana do poziomu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów/kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów. Decyzje biznesowe dotyczące przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

Grupa nie analizuje poszczególnych aktywów z podziałem na segmenty, ponieważ te same aktywa są zaangażowane w poszczególnych segmentach. Informacje o wartości aktywów w poszczególnych segmentach nie są przekazywane regularnie do osób zarządzających.

Informacje o przychodach oraz zysku segmentów sprawozdawczych oraz ich uzgodnienie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym 2010 r. przedstawia poniższe zestawienie:

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

<b>GRUPA FERRO</b>				
Segmenty operacyjne 01.01.2011 -31.12.2011				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozycje nieprzypisane	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	144 977,0	80 840,7	33 975,6	259 793,3
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(100 184,7)	(62 230,1)	(26 267,4)	(188 682,2)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>44 792,3</b>	<b>18 610,6</b>	<b>7 708,2</b>	<b>71 111,2</b>
Pozostałe przychody				<b>945,3</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(38 481,7)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>33 574,8</b>
Przychody finansowe				46,8
Koszty finansowe				(12 190,3)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(236,5)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>21 194,8</b>
Podatek dochodowy				(3 081,7)
<b>Zysk netto</b>				<b>18 113,1</b>

<b>GRUPA FERRO</b>				
Segmenty operacyjne 01.01.2010 -31.12.2010				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozycje nieprzypisane	
Przychody ze sprzedaży	72 791,1	61 338,9	31 445,7	165 575,7
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(53 787,2)	(47 306,0)	(26 824,2)	(127 917,4)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>19 003,9</b>	<b>14 032,9</b>	<b>4 621,5</b>	<b>37 658,3</b>
Pozostałe przychody				<b>522,2</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(25 144,7)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>13 035,8</b>
Przychody finansowe				1 263,1
Koszty finansowe				(2 297,0)
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				442,4
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>12 444,3</b>
Podatek dochodowy				(2 236,1)
<b>Zysk netto</b>				<b>10 208,2</b>

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

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje w podziale na obszary geograficzne, dla których przychód jest ustalany według kryterium lokalizacji siedziby klientów.

<b>GRUPA FERRO</b>						
Segmenty operacyjne 01.01.2011 -31.12.2011						
<b>tys. PLN</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	144 029,3	62 673,2	15 788,1	14 508,3	22 794,5	259 793,3

<b>GRUPA FERRO</b>						
Segmenty operacyjne 01.01.2010 -31.12.2010						
<b>tys. PLN</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	139 912,5	920,4	1 197,5	7 996,4	15 548,8	165 575,7

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

W roku kończącym się 31 grudnia 2010 r. przychody dla jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły odpowiednio 25 202,6 tys. zł. Sprzedaż ta była realizowana na terenie Polski i dotyczyła wszystkich segmentów operacyjnych.