

# **GRUPA KAPITAŁOWA**

## **FERRO S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.  
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,  
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

## Spis treści

	Strona
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	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	4	276 085,4	259 793,3
Pozostałe przychody	5	1 503,4	945,3
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(156 771,2)	(151 653,2)
Zużycie materiałów i energii		(46 474,9)	(34 555,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	7	(23 405,5)	(20 432,8)
Amortyzacja		(2 094,2)	(1 800,2)
Pozostałe koszty	6	(20 721,3)	(18 722,3)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>28 121,7</b>	<b>33 574,8</b>
Przychody finansowe	8	1 472,8	46,8
Koszty finansowe	8	(8 221,9)	(12 190,3)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(6 749,1)</b>	<b>(12 143,5)</b>
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(506,3)	(236,5)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>20 866,3</b>	<b>21 194,8</b>
Podatek dochodowy	9	(3 460,6)	(3 081,7)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>17 405,7</b>	<b>18 113,1</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		17 405,6	18 112,9
Udziały niekontrolujące		0,1	0,2
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>17 405,7</b>	<b>18 113,1</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą		(6 380,3)	4 087,9
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności		(1 599,1)	3 209,7
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(864,7)	-
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>(8 844,1)</b>	<b>7 297,6</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>8 561,6</b>	<b>25 410,7</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli jednostki dominującej		8 561,5	25 410,5
Udziały niekontrolujące		0,1	0,2
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>		<b>8 561,6</b>	<b>25 410,7</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	17	<b>0,82</b>	<b>0,99</b>
<b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	17	<b>0,82</b>	<b>0,99</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	2012	2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	28 256,9	29 747,8
Wartości niematerialne	11	158 581,7	166 513,5
Inwestycje w jednostkach współzależnych	12	18 265,2	18 793,1
Pozostałe należności		328,4	601,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	819,1	583,7
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>206 251,3</b>	<b>216 239,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	14	86 431,1	77 017,0
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 216,3	1 887,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	37 844,3	49 494,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	12 379,4	3 590,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>137 871,1</b>	<b>131 989,4</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>344 122,4</b>	<b>348 228,9</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	17	21 183,3	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		83 468,7	83 118,7
Kapitał rezerwowy		10 922,9	-
Akcje własne		(77,1)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(709,5)	8 134,5
Zyski zatrzymane		65 231,0	65 065,4
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>180 019,3</b>	<b>177 501,9</b>
Udziały niekontrolujące		1,7	1,6
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>180 021,0</b>	<b>177 503,5</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	69 224,2	82 108,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	102,0	106,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	8 424,0	9 011,3
Zobowiązania pozostałe		334,0	311,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>78 084,2</b>	<b>91 537,1</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	16,18	12 081,0	6 572,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	38 161,2	40 480,9
Pozostałe zobowiązania finansowe		476,8	677,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		897,8	70,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	700,6	1 013,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	33 699,8	30 373,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>86 017,2</b>	<b>79 188,3</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>164 101,4</b>	<b>170 725,4</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>344 122,4</b>	<b>348 228,9</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	2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>20 866,3</b>	<b>21 194,8</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	2 094,2	1 800,2
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	506,3	236,5
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	35,7	232,3
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	954,5	397,4
Koszt odsetek i dywidendy, netto	6 494,6	6 100,9
Zmiana stanu zapasów	(9 965,4)	1 930,2
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	11 520,3	79,3
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 947,4	(5 640,6)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(317,7)	453,2
Inne korekty	(2 585,7)	5 711,5
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>32 550,5</b>	<b>32 495,8</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 784,8)	(5 182,7)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 765,7</b>	<b>27 313,1</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	218,7	389,8
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 756,1)	(1 528,3)
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>(1 537,4)</b>	<b>(135 870,3)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji własnych	(77,1)	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	39 048,7
Emisja akcji	-	85 559,1
Emisja obligacji	-	44 305,8
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(324,5)	(838,7)
Wykup obligacji	(8 521,6)	(17 814,5)
Spłata kredytów i pożyczek	(14 967,8)	(32 871,5)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 355,0)	-
Odsetki zapłacone	(6 701,9)	(6 005,2)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(24 947,9)</b>	<b>111 383,7</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>3 280,5</b>	<b>2 826,5</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>3 280,5</b>	<b>2 826,5</b>
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(0,1)</i>	<i>-</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(2 982,1)	(5 808,6)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,</b>	<b>298,4</b>	<b>(2 982,1)</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

16

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

### Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

	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</b>							
<b>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>
<i><b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b></i>							
Zysk netto za okres	-	-	-	18 112,9	<b>18 112,9</b>	0,2	<b>18 113,1</b>
Inne całkowite dochody netto za okres: -różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą	-	-	4 087,9	-	<b>4 087,9</b>	-	<b>4 087,9</b>
-różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności	-	-	3 209,7	-	<b>3 209,7</b>	-	<b>3 209,7</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>7 297,6</b>	<b>18 112,9</b>	<b>25 410,5</b>	<b>0,2</b>	<b>25 410,7</b>
<i><b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b></i>							
Emisja akcji	10 704,1	74 505,1	-	-	<b>85 209,2</b>	-	<b>85 209,2</b>
Wypłata zysku	-	-	-	-	-	(13 ,5)	(13 ,5)
Płatności w formie akcji	-	-	-	725,1	<b>725,1</b>	-	<b>725,1</b>
Inne korekty	-	-	-	(30 ,3)	<b>(30 ,3)</b>	(8 ,6)	<b>(38 ,9)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>10 704,1</b>	<b>74 505,1</b>	-	<b>694,8</b>	<b>85 904,0</b>	<b>(22 ,1)</b>	<b>85 881,9</b>
<b>Kapitał własny na dzień</b>							
<b>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.

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	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>1 stycznia 2012 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>
<i><b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b></i>									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	17 405,6	<b>17 405,6</b>	0,1	<b>17 405,7</b>
Inne całkowite dochody netto za okres: różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą (wraz z podatkiem dochodowym dotyczącym tych różnic)	-	-	(7 245,0)	-	-	-	<b>(7 245,0)</b>	-	<b>(7 245,0)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą wycenianych metodą praw własności	-	-	(1 599,1)	-	-	-	<b>(1 599,1)</b>	-	<b>(1 599,1)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>(8 844,1)</b>	-	-	17 405,6	<b>8 561,5</b>	<b>0,1</b>	<b>8 561,6</b>
<i><b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b></i>									
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	11 000,0	(11 000,0)	-	-	-
Nabyte akcje własne	-	-	-	(77 ,1)	(77 ,1)	77,1	<b>(77 ,1)</b>	-	<b>(77 ,1)</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	37,9	<b>37,9</b>	-	<b>37,9</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(6 355,0)	<b>(6 355,0)</b>	-	<b>(6 355,0)</b>
Inne korekty	-	350,0	-	-	-	-	<b>350,0</b>	-	<b>350,0</b>
<i><b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b></i>	-	<b>350,0</b>	-	<b>(77 ,1)</b>	<b>10 922,9</b>	<b>(17 240,0)</b>	<b>(6 044,2)</b>	-	<b>(6 044,2)</b>
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>21 183,4</b>	<b>83 468,7</b>	<b>(709 ,6)</b>	<b>(77 ,1)</b>	<b>10 922,9</b>	<b>65 231,0</b>	<b>180 019,3</b>	<b>1,7</b>	<b>180 021,0</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 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 FERRO Group SRL (dawniej 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



## 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 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 12 marca 2013 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.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Oczekuje się, iż żadne z nich nie będzie miało znacznego wpływu na sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem:

#### **Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2012 r.**

MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień. Nie dokończono analizy wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

#### **Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2012 r.**

MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

### 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.

### 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 2012 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 2012 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 w zysku lub stracie 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 i 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**

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 2012 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.

*Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu*

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

**d) Kapitał własny**

*Akcje zwykłe*

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

*Akcje uprzywilejowane*

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

Akcje uprzywilejowane są ujmowane jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest 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 zawieszona, 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 2012 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,
- 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 ujmowane są jako koszty w momencie poniesienia.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (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 trwałe 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 2012 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 kończący okres 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



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w ramach zysku lub straty bieżącego okresu. 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 kończący okres sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis

z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej netto składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

*Aktywa trwałe 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 kończący okres sprawozdawczy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

**(ii) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (odprawy) zostają rozpoznane w kosztach, jeśli na 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**(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.

**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 kończący okres sprawozdawczy.

**(iii) Dotacje**

Otrzymane dotacje będące zwrotem poniesionych przez Grupę kosztów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych.

**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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**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 kończący okres sprawozdawczy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy 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 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 skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. 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 skorygowaną o posiadane akcje własne.

**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 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

#### 4. Przychody ze sprzedaży

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	73 050,2	57 946,9
Przychody ze sprzedaży usług	465,3	545,2
Przychody ze sprzedaży towarów	202 511,1	201 231,3
Przychody ze sprzedaży materiałów	58,8	69,9
<b>Przychody razem</b>	<b>276 085,4</b>	<b>259 793,3</b>

#### 5. Pozostałe przychody

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dotacje rządowe	175,7	-
Darowizny	112,9	188,4
Zwrot kosztów sądowych	10,0	0,9
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	125,8	107,0
Zysk netto ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	9,6
Przychody ze sprzedaży materiału odpadowego	435,0	163,9
Inne	644,0	475,5
<b>Pozostałe przychody razem</b>	<b>1 503,4</b>	<b>945,3</b>

#### 6. Pozostałe koszty

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Usługi transportowe	4 470,5	3 640,9
Usługi informacyjne i reklamowe	3 027,1	1 958,4
Usługi telekomunikacyjne	291,6	252,3
Usługi związane z samochodami	808,2	599,6
Usługi doradztwa prawnego i finansowego	1 238,3	1 830,4
Usługi ochrony	251,5	252,8
Usługi wsparcia sprzedaży	3 039,8	3 079,7
Usługi IT	450,6	522,2
Usługi certyfikacji, badania i ekspertyzy	173,2	137,3
Usługi gwarancyjne i remontowe	791,0	769,6
Pozostałe usługi obce	2 761,2	2 497,4
Podatki i opłaty	719,1	777,0
Koszty delegacji	476,3	432,1
Koszty ubezpieczeń	802,5	752,9
Pozostałe	1 420,4	1 219,7
<b>Pozostałe koszty razem</b>	<b>20 721,3</b>	<b>18 722,3</b>

#### 7. Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Wynagrodzenia	18 041,6	15 446,5
Płatności w formie akcji dla Zarządu FERRO S.A. i Zarządu Novaservis spol. s r.o.	37,9	725,1
Ubezpieczenia społeczne	4 391,5	3 462,2
Inne koszty świadczeń pracowniczych	934,5	799,0
<b>Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze razem</b>	<b>23 405,5</b>	<b>20 432,8</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## 8. Przychody i koszty finansowe

	2012	2011
Przychody z tytułu odsetek z lokat bankowych	13,8	45,8
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	11,7	1,0
Różnice kursowe netto	1 275,6	-
Inne przychody finansowe	171,7	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>1 472,8</b>	<b>46,8</b>
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(7 078,7)	(7 280,3)
Różnice kursowe netto	-	(133,7)
Koszty transakcyjne związane z nabyciem jednostki zależnej	-	(3 403,2)
Inne koszty finansowe	(1 143,2)	(1 373,1)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(8 221,9)</b>	<b>(12 190,3)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(6 749,1)</b>	<b>(12 143,5)</b>

## 9. Podatek dochodowy

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

	2012	2011
Podatek dochodowy bieżący	3 859,8	3 412,9
Podatek odroczony	(399,2)	(331,2)
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>3 460,6</b>	<b>3 081,7</b>

### Efektywna stopa podatkowa

	2012		2011	
	%	20 866,3	%	21 194,8
Zysk przed opodatkowaniem				
Podatek dochodowy w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19	3 964,6	19	4 027,0
Różnice trwale i inne	(2)	(504,0)	(4)	(945,3)
	<b>17</b>	<b>3 460,6</b>	<b>15</b>	<b>3 081,7</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	450,2	18 619,1	780,3	1 966,5	627,6	95,3	22 539,0
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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 917,7	23 669,5	4 194,5	3 175,0	953,2	359,3	34 269,2
Nabycie	-	411,6	286,4	730,8	63,8	15,4	1 508,0
Zbycie / likwidacja	-	-	(59,9)	(923,6)	(19,6)	(257,5)	(1 260,6)
Wpływ zmian kursów wymiany walut	(69,5)	(236,8)	(152,0)	(49,0)	(13,4)	(5,3)	(526,0)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>1 848,2</b>	<b>23 844,3</b>	<b>4 269,0</b>	<b>2 933,2</b>	<b>984,0</b>	<b>111,9</b>	<b>33 990,6</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(2 008,4)	(343,4)	(674,8)	(354,3)	-	(3 380,9)
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>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(2 581,3)	(662,2)	(766,5)	(511,4)	-	(4 521,4)
Amortyzacja za okres	-	(674,0)	(510,7)	(507,3)	(299,9)	-	(1 991,9)
Zbycie	-	-	58,9	605,6	84,2	-	748,7
Wpływ zmian kursów wymiany walut	-	8,2	16,0	2,4	4,3	-	30,9
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>(3 247,1)</b>	<b>(1 098,0)</b>	<b>(665,8)</b>	<b>(722,9)</b>	<b>-</b>	<b>(5 733,7)</b>
<b>Wartość netto</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>
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 917,7	21 088,2	3 532,3	2 408,5	441,8	359,3	29 747,8
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>1 848,2</b>	<b>20 597,2</b>	<b>3 171,0</b>	<b>2 267,4</b>	<b>261,1</b>	<b>111,9</b>	<b>28 256,9</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego nieruchomości o wartości księgowej netto 26 232,3 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 18), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 96 890,0 tys. zł (530 000,0 tys. CZK). Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, nieruchomości o wartości księgowej netto 10 587,8 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu bankowego (patrz nota 18), w ramach hipoteki kaucyjnej w łącznej wysokości 90 683,0 tys. zł. (530 000,0 tys. CZK).

### Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W roku bieżącym Grupa nie rozpoczęła żadnych nowych istotnych inwestycji.

### Rzeczowe aktywa trwałe 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 1 222,5 tys. zł (w 2011 r.: 1 445,5 tys. zł). Samochody i pozostałe rzeczowe aktywa stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu (patrz nota 18).

## 11. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Marki własne, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Wartości niematerialne Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	513,3	513,3
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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	123 021,2	43 794,0	166 815,2
Nabycie poprzez połączenie jednostek	-	-	-
Nabycie	-	39,1	39,1
Zbycie	-	-	-
Wpływ zmiany kursów wymiany walut	(5 823,8)	(2 044,7)	(7 868,5)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>117 197,4</b>	<b>41 788,4</b>	<b>158 985,8</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(239,3)	(239,3)
Amortyzacja za okres	-	(63,6)	(63,6)
Zbycie wartości niematerialnych	-	1,2	1,2
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>-</b>	<b>(301,7)</b>	<b>(301,7)</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(301,7)	(301,7)
Amortyzacja za okres	-	(102,4)	(102,4)
Zbycie wartości niematerialnych	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>(404,1)</b>	<b>(404,1)</b>
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	274,0	274,0
<b>Na dzień 31 grudnia 2011r.</b>	<b>123 021,2</b>	<b>43 492,3</b>	<b>166 513,5</b>
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	123 021,2	43 492,3	166 513,5
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>117 197,4</b>	<b>41 384,3</b>	<b>158 581,7</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### 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 2013-2018.

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 9,9% (2011 r. 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>2012</b>	<b>2011</b>
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Metalia	9 031,5	9 480,3
Titania	10 708,6	11 240,8
Novatorre	2 639,5	2 770,6
Novaservis	18 719,4	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>2012</b>	<b>2011</b>
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)
Metalia	20 596,5	29 457,7
Titania	29 047,6	34 011,1
Novatorre	6 004,8	8 645,2
Novaservis	61 548,4	50 907,2
	<hr/> 117 197,3	<hr/> 123 021,2

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), co wskazuje na fakt, iż nie nastąpiła utrata wartości testowanych aktywów.



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 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 2011 r.</b>							
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	18 793,1	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>
<b>31 grudnia 2012r.</b>							
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	18 265,2	50 388,3	13 891,2	36 497,1	62 499,8	2 124,2
<b>Razem</b>		<b>18 265,2</b>	<b>50 388,3</b>	<b>13 891,2</b>	<b>36 497,1</b>	<b>62 499,8</b>	<b>2 124,2</b>

## 13. Podatek odroczony

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

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

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wartości niematerialne	-	-	1 151,5	1 409,3	(1 151,5)	(1 409,3)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	7 852,7	8 225,2	(7 852,7)	(8 225,2)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	193,0	83,1	0,1	1,6	192,9	81,5
Zapasy	708,4	168,2	-	(64,5)	708,4	232,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1,4	-	-	-	1,4
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	120,1	181,8	-	-	81,4	181,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	107,2	170,4	-	-	107,2	170,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	309,5	539,7	38,8	0,6	309,5	539,1
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych</b>	<b>1 438,2</b>	<b>1 144,6</b>	<b>9 043,1</b>	<b>9 572,2</b>	<b>(7 604,8)</b>	<b>(8 427,6)</b>
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 438,2</b>	<b>1 144,6</b>	<b>9 043,1</b>	<b>9 572,2</b>	<b>(7 604,8)</b>	<b>(8 427,6)</b>
Kompensata	(619,1)	(560,9)	(619,1)	(560,9)	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>819,1</b>	<b>583,7</b>	<b>8 424,0</b>	<b>(9 011,3)</b>	<b>(7 604,8)</b>	<b>(8 427,6)</b>

## 14. Zapasy

	2012	2011
Materiały	13 962,3	19 825,9
Produkty w toku	924,9	2 116,0
Wyroby gotowe	3 846,6	3 135,4
Towary	67 697,3	51 939,7
<b>Zapasy razem</b>	<b>86 431,1</b>	<b>77 017,0</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1 758,5 tys. zł (2011 r. 1 224,1 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów, wyniosła w 2012 r. 551,3 tys. zł (w 2011 r. 103,9 tys. zł, natomiast 335,1 tys. zł dotyczy zapasów nabytych przy przejęciu Novaservis spol. s r.o.).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na zapasach o wartości bilansowej 35 925,2 tys. zł (2011 r. 41 557,3 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy (patrz nota 18).

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

	Nota	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	7,6	56,9
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych		36 521,8	46 077,7
Udzielone zaliczki na dostawy towarów		436,6	2 538,8
Należności publicznoprawne		307,9	174,9
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)		440,9	497,9
Pozostałe należności		129,5	148,6
		<b>37 844,3</b>	<b>49 494,8</b>

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 1 098,9 tys. zł (2011 r. 690,3 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 wyniosła w 2012 r. 403,2 tys. zł (koszt netto) (w 2011 r. 278,1 tys. zł (koszt netto)).

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w dolarach amerykańskich na kwotę 283,0 tys. (w 2011 r. 936,5 tys.), należności w euro na kwotę 2 087,6 tys. (w 2011 r. 1 953,5 tys.) i w lejach rumuńskich na kwotę 2 674 tys. (w 2011 r. 1 141,0 tys.).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na należnościach o wartości bilansowej 22 797,5 tys. zł (2011 r. 35 431,4 tys. zł) była ustanowiona cesja jako zabezpieczenie zobowiązań Grupy (patrz nota 18).

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie	89,4	110,6
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 290,0	2 957,1
Lokata krótkoterminowa	-	522,5
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>12 379,4</b>	<b>3 590,1</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(12 081,0)	(6 572,2)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>298,4</b>	<b>(2 982,1)</b>

Efektywna stopa procentowa lokat krótkoterminowych założonych w walucie funkcjonalnej w 2012 r. wyniosła 4,0%. Lokaty te miały średni okres spłaty 13 dni. Natomiast efektywna stopa procentowa w odniesieniu do lokat krótkoterminowych założonych w walutach obcych w roku 2012 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 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## 17. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca, FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21 183 332 zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.12.2012 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2012 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Udział na 31.12.2012 r. %	Udział na 31.12.2011 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 343 767	3 341 237	3 343,7	3 341,2	15,8%	15,8%
A/C/D	Jan Gniadek	2 750 659	3 050 000	2 750,6	3 050,0	12,9%	14,4%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 292 204	3 749,5	3 292,2	17,7%	15,5%
A/C/D	AVIVA OFE	2 613 738	**	2 613,7	**	12,3%	**
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,4%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	86 677	86,7	86,7	0,4%	0,4%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	75 000	225 000	75,0	225,0	0,4%	1,1%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	1 440 000	881,8	1 440,0	4,2%	6,8%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,2	586,3	2,8%	2,8%
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/C/D	Pozostali	5 756 786	7 822 793	5 756,7	7 822,7	27,2%	36,9%
Razem		<b>21 183 332*</b>	<b>21 183 332</b>	<b>21 183,3</b>	<b>21 183,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*- na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie

\*\* - 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.

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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2012 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

### Kapitał rezerwowy

W dniu 23 maja 2012 r. została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Wspólników Ferro S.A. zgody na nabycie akcji własnych i określenia zasad nabywania akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych. Celem przyjęcia Programu Odkupu Akcji Spółki jest umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Realizacja Programu Odkupu Akcji leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Program odkupu Akcji umożliwi akcjonariuszom, w horyzoncie średnio i długoterminowym, wzrost wartości posiadanych przez nich akcji Spółki. W ramach realizacji programu Odkupu Akcji Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w ilości nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW). Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała 24 miesiące od dnia podjęcia Uchwały. Cena jednostkowa za akcję FERRO S.A. nabywaną w ramach Programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 4,95 zł i wyższa niż 10,60 zł. Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW. Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć fundusz rezerwowy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydzieliło z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanowiło o jej przekazaniu na kapitał rezerwowy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia Wspólnoty Europejskiej, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

#### **Akcje Własne**

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada łącznie 12.565 szt. akcji własnych stanowiących 0,06% kapitału własnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### **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 Spółki należące do Grupy nie wypłacały dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym wypłacono dywidendę w kwocie 6 355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

#### **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:

<b>Średnia ważona ilość akcji na 31.12.2012 r.</b>	<b>Średnia ważona ilość akcji na 31.12.2011 r.</b>
[szt.]	[szt.]
21 170 767	18 353 812

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 17 405,6 tys. zł (w 2011 r. w kwocie 18 112,9 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane średnia ważona ilości akcji równa się ilości akcji stanowiącej kapitał zakładowy Jednostki Dominującej w wysokości 21 183 332 szt. skorygowana o posiadane przez Grupę akcje własne w liczbie 12 565 szt.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i 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 przypadającemu na akcję.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. warrandy subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej w okresie kształtowała się poniżej 8,08 zł.

Nie zidentyfikowano też innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie.

## **18. 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 21.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	18 382,8	18 655,7
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	50 520,5	62 820,4
Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	320,9	632,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>69 224,2</b>	<b>82 108,2</b>
Bieżąca część zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych bez ustanowionych zabezpieczeń	470,5	8 674,7
Kredyty zabezpieczone na majątku Grupy	49 460,4	37 989,8
Kredyty bez zabezpieczeń na majątku Grupy	-	64,0
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	311,3	324,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>50 242,2</b>	<b>47 053,1</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok spłaty	Wartość zobowiązania na	
				31.12.2012	31.12.2011
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	4 700,0	-
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2012	-	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	7 000,0	7 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	4 000,0	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR O/N+ marża	2013	6 393,4	2 965,7
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	3 001,0	-
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2015	2 500,0	-
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	4 000,0	4 000,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	PLN	WIBOR 1M + marża	2013	5 684,0	64,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	CZK	PRIBOR 3M+ marża	2016	16 356,7	20 337,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	CZK	PRIBOR 3M + marża	2017	46 342,2	54 965,0
Kredyt zabezpieczony na majątku	CZK	PRIBOR 1D + marża	-	-	3 542,5
Inwestycyjny rachunek pieniężny	PLN			3,6	-
<b>Razem</b>				<b>99 980,9</b>	<b>100 874,2</b>

W poprzednim 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. Powyższe zabezpieczenia są aktualne w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Dodatkowo kredyty bankowe są zabezpieczone zastawami rejestrowymi na środkach obrotowych - zapasach Grupy w wysokości 35 925,2 tys. zł (2011 r. 41 557,3 tys. zł) oraz cesją należności w kwocie 22 797,5 tys. zł (2011 r. 35 431,4 tys. zł).

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu			Minimalne płatności z tytułu leasingu		
	2012	Odsetki 2012	Kapitał 2012	2011	Odsetki 2011	Kapitał 2011
Do roku	344,6	33,3	311,3	361,0	36,4	324,6
1 do 5 lat	355,2	34,3	320,9	702,9	70,8	632,1
	<b>699,8</b>	<b>67,6</b>	<b>632,2</b>	<b>1 063,9</b>	<b>107,2</b>	<b>956,7</b>

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

### 19. Świadczenia pracownicze

	2012	2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na początek okresu	106,6	86,1
Koszty ujęte w wyniku finansowym	(4,6)	20,5
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>102,0</b>	<b>106,6</b>

Koszty są ujmowane w wyniku finansowym w poniższy sposób:

	2012	2011
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(4,6)	20,5

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień sprawozdawczy:

	2012	2011
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	4%	6%
Przyszły wzrost wynagrodzeń (nominalny)	2%	2%

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	2012	2011
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	590,1	553,2
Zobowiązanie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń	110,5	460,5
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>700,6</b>	<b>1 013,7</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	2012	2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	12 482,3	5 994,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		18 074,5	19 475,8
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń oprócz podatku dochodowego		1 100,5	1 714,9
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych		70,1	279,1
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		562,7	593,5
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		225,8	1 113,9
Pozostałe zobowiązania		1 183,9	1 202,0
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>		<b>33 699,8</b>	<b>30 373,4</b>

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z zobowiązań denominowanych w dolarach amerykańskich na kwotę 7 063,6 tys. (w 2011 r. 4 168,9 tys.), w euro na kwotę 975,1 tys. (w 2011 r. 1 105,2 tys.), w lejach rumuńskich na kwotę 221,0 tys. i w koronach czeskich na kwotę 15,8 tys.

## 21. Instrumenty finansowe

### a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2012 r.		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	-	36 966,0	36 966,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 379,4	12 379,4
Zobowiązania finansowe wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu	(69 224,2)	(81 568,9)	(150 793,1)
	<b>(69 224,2)</b>	<b>(32 223,5)</b>	<b>(101 447,7)</b>
	31 grudnia 2011 r.		
	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>

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 dostaw i usług.

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

### 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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:

	31.12.2012	31.12.2011
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 943,2	50 158,1
<i>Niewymagalne</i>	30 500,5	42 847,4
<i>Przeterminowane, w tym:</i>	8 442,7	7 337,7
do 30 dni	4 562,1	5 040,7
31-90 dni	2 507,4	1 196,3
91-180 dni	190,6	129,2
181-365 dni	156,3	398,5
powyżej roku	1 026,3	573,0
<i>Odpis aktualizujący ujęty na koniec okresu</i>	1 098,9	690,3
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	<b>37 844,3</b>	<b>49 494,8</b>

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	690,3	249,1
Odpis aktualizujący wartość należności jednostki włączonej do konsolidacji	5,4	163,1
Zawiązanie odpisu aktualizującego należności	628,4	348,0
Wykorzystanie / rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(225,2)	(69,9)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	<b>1 098,9</b>	<b>690,3</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 2012 r.</b>					
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(31 326,7)	(31 326,7)	(31 326,7)	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki i obligacje)	(118 834,2)	(130 338,9)	(54 390,9)	(75 948,0)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(632,2)	(699,8)	(344,6)	(355,2)	-
Inne instrumenty pochodne	(476,8)	(559,9)	(242,4)	(317,5)	-
	<b>(151 269,9)</b>	<b>(162 925,3)</b>	<b>(86 304,6)</b>	<b>(76 620,7)</b>	-
<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>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**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).

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 2012 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>
Środki pieniężne	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47,0	556,2	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(47,0)	(556,2)	-	-

<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 2012 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>
Środki pieniężne	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(4 020,7)	-	-

<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 2012 r.</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. USD</b>	<b>tys. CZK</b>	<b>tys. RON</b>
Środki pieniężne	239,3	375,2	- 6,0	1 304,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 087,6	283,0	- -	2 674,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(975,1)	(3042,9)	(15,8)	(221,0)



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

31 grudnia 2011 r.	tys. EUR	tys. USD	tys. CZK	tys. RON
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)

W latach kończących się 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Grupa nie zabezpieczała się przed ryzykiem zmian kursów walutowych.

**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.

	Zysk / (Strata)		Kapitał własny	
	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>2012 r.</b>	(1 441,9)	1 441,9	(1 441,9)	1 441,9
<b>2011 r.</b>	(171,1)	171,1	(171,1)	171,1

**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 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że ogólne zwiększenie stóp procentowych o 1% spowodowałoby zmniejszenie zysku Grupy przed opodatkowaniem o około 1 006 tys. zł (2011 r. 1 017 tys. zł).

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 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:

	2012					2011					
	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	powyżej 3 lat	Oprocentowanie	Suma	do 1 roku	od roku do 3 lat	od 3 lat do 5	powyżej 5 lat
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:</b>		<b>12 290,0</b>	<b>12 290,0</b>	-	-		<b>3 590,1</b>	<b>3 590,1</b>	-	-	-
- środki pieniężne w banku		12 290,0	12 290,0	-	-		3 479,6	3 479,6	-	-	-
<b>Kredyty w rachunku bieżącym:</b>		<b>12 081,0</b>	<b>12 081,0</b>	-	-		<b>6 572,2</b>	<b>6 572,2</b>	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	5 684,0	5 684,0	-	-	WIBOR 1M +marża	64,0	64,0	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR O/N+ marża	6 393,4	6 393,4	-	-	WIBOR O/N+ marża	2 965,7	2 965,7	-	-	-
Inwestycyjny rachunek pieniężny		3,6	3,6	-	-	PRIBOR 1D + marża	3 542,5	3 542,5	-	-	-
<b>Kredyty bankowe:</b>		<b>87 899,9</b>	<b>37 379,4</b>	<b>32 388,2</b>	<b>18 132,3</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>
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	2 500,0	1 000,0	-	1 500,0	-	-	-	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	7 000,0	7 000,0	-	-	WIBOR 1M +marża	7 000,0	7 000,0	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	3 001,0	1 332,0	1 669,0	-	-	-	-	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	WIBOR 1M +marża	4 700,0	4 700,0	-	-	WIBOR 1M +marża	4 000,0	4 000,0	-	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w CZK	PRIBOR 3M + marża	16 356,7	5 055,0	8 072,7	3 229,0	PRIBOR 3M + marża	20 337,0	4 236,9	8 473,7	7 626,4	-
- o zmiennej stopie procentowej w CZK	PRIBOR 3M + marża	46 342,2	10 292,4	21 146,5	14 903,3	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>632,2</b>	<b>311,3</b>	<b>320,9</b>	-		<b>956,7</b>	<b>324,6</b>	<b>632,1</b>	-	-
- o zmiennej stopie procentowej w PLN	średnio na poziomie 10%	632,2	311,3	320,9	-	średnio na poziomie 11,2%	956,7	324,6	632,1	-	-

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 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 i leasingu finansowego. Wartość księgowa netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.
- Zobowiązania z tytułu obligacji. Wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 19.772,8 tys. zł (2011: 28.182,8 tys. zł) – kwota została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą, które miały miejsce w dniu sprawozdawczym (lub w okolicach dnia sprawozdawczego).

**22. Leasing operacyjny**

**Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą**

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

	2012	2011
Do roku	461,4	259,6
1 do 5 lat	553,7	152,6
	<b>1 015,1</b>	<b>412,2</b>

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

**23. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

Nazwa jednostki	31 grudnia 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	12 462,4	-	5 994,2
Novaservis FERRO Group SRL (dawniej Novaservis Romania SRL)	-	1,9		
Fertrans Sp. z o.o.	2,0	18,0	56,3	-
SBP	5,7	-	-	-
	<b>7,7</b>	<b>12 482,3</b>	<b>56,3</b>	<b>5 994,2</b>

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	2012	2011
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	79,0	103,2
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	14,3
Sprzedaż usług	Kopp – Podłogi Naturalnie Doskonałe Sp. z o.o.	-	3,9
Sprzedaż usług	SBP	29,8	-

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

		<b>108,8</b>	<b>121,4</b>
<b>Sprzedaż usług razem</b>			
<b>Rodzaj zakupów</b>	<b>Nazwa jednostki</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	57 601,8	47 131,9
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	68,0	15,6
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>57 669,8</b>	<b>47 147,5</b>
Zakupy usług	Novaservis FERRO Group SRL (dawniej Novaservis Romania SRL)	14,9	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	158,0	7,3
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	4,2	-
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>177,1</b>	<b>7,3</b>

**c) Transakcje z kadrami kierowniczą**

**Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej i jednostek zależnych w 2012 r. wyniosły 2 807,8 tys. zł (w 2011 r. 2 125,4 tys. zł). Dodatkowo, wynagrodzenie dotyczące płatności w formie akcji dla członków Zarządu w roku 2012 wyniosło 37,8 (2011 r. 725,1 tys. zł.)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej i jednostek zależnych wyniosło 189,7 tys. zł (w 2011 r. 162,3 tys. zł).

**Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru**

W 2012 r. i 2011 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 współnikami). 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 warrantów 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.

Warranty subskrypcyjne przypadające za rok 2011 zostały objęte.

Szczegółowe warunki programu, w tym ostateczną liczbę przyznaných 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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: 26.06.2012 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.
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 31.12.2012 r.	762 954,88 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	1 132 290	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	792 603	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygaste bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	339 687	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	339 687	8,08 PLN

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;

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: 2,5 roku.

Zarząd mając dostępne informacje za rok 2012 jak również wykorzystując najlepsze dostępne szacunki i prognozy dotyczące wyników Grupy za rok 2013 uważa, że liczba instrumentów kapitałowych do których nastąpi nabycie uprawnień, różni się od wcześniejszych oszacowań (nie zostaną objęte warranty subskrypcyjne dla transzy za rok 2012 oraz 2013). W związku z tym, warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe zostały uwzględnione na koniec okresu sprawozdawczego poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, tak aby wartość godziwa opcji uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia.

## 24. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 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.

## 25. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

## 26. 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.

## 27. 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, Cimmi), 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 wyodrębniała obszarów geograficznych, gdyż sprzedaż Grupy realizowana była w zdecydowanej większości na terenie Polski.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Od 2011 r., 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 2011 r. przedstawia poniższe zestawienie:

<b>GRUPA FERRO</b>				
01.01.2012 -31.12.2012				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozycje nieprzypisane	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	158 338,5	87 093,6	30 653,3	276 085,4
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(114 589,5)	(69 524,4)	(23 064,1)	(207 178,1)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>43 749,0</b>	<b>17 569,2</b>	<b>7 589,1</b>	<b>68 907,3</b>
Pozostałe przychody				1 466,5
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(42 252,1)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>28 121,7</b>
Przychody finansowe				1 472,8
Koszty finansowe				(8 221,9)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(506,3)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>20 866,3</b>
Podatek dochodowy				(3 460,6)
<b>Zysk netto</b>				<b>17 405,7</b>

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>GRUPA FERRO</b>				
01.01.2011 -31.12.2011				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozycje nieprzypisane	
Przychody ze sprzedaży	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				945,3
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)
Zysk 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>

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

<b>GRUPA FERRO</b>						
01.01.2012 -31.12.2012						
tys. PLN						
	<b>OBSZARY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	128 224,5	81 465,2	21 902,1	16 489,5	28 004,1	276 085,4

<b>GRUPA FERRO</b>						
01.01.2011 -31.12.2011						
tys. PLN						
	<b>OBSZARY</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

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r. jak również 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).



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.  
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok kończący się 31 grudnia 2012 r.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Prezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Szczygieł

Skawina, 12 marca 2013 r.