



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Opinia i Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia FERRO S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRO S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

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

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska

26 kwietnia 2010 r.
Warszawa

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


Biegły rewident nr 10268
Monika Bartoszewicz, Dyrektor



Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2009 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	4
1.4.	Podstawy prawne	4
1.4.1.	Kapitał zakładowy	4
1.4.2.	Kierownik jednostki dominującej	5
1.4.3.	Przedmiot działalności	5
1.5.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.6.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.7.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.7.1.	Jednostka dominująca	7
1.7.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.7.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.8.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Przemysłowa 7
32-050 Skawina

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 października 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000289768

1.1.4. Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	944-20-51-648
REGON:	356375388

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- FERRO S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- FERRO International Sp. z o.o. (dawniej Fondital Nova Florida Polska Sp. z o.o.), Kraków, Polska,
- FERRO Ltd., Kijów, Ukraina.

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd., Yuhuan, Chiny (konsolidacja metodą praw własności).

1.3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4. Podstawy prawne

1.4.1. Kapitał zakładowy

Spółka powstała w wyniku przekształcenia FERRO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na FERRO spółka akcyjna zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 września 2007 r. Przekształcenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 1 października 2007 r.

FERRO Sp. z o.o. – poprzednik prawny Spółki – została założona w dniu 8 listopada 2001 r. i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000073760.

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z KRS, wynosił 9.479.166,0 złotych i dzielił się na 9.479.166 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Andrzej Hołój	3.050.000	32,2%	3.050,0	32,2%
Jan Gniadek	3.050.000	32,2%	3.050,0	32,2%
Skrotnex Ltd.	3.000.000	31,6%	3.000,0	31,6%
Pozostali	379.166	4,0%	379,2	4,0%
	9.479.166	100,0%	9.479,2	100,0%

W dniu 7 lipca 2009 r., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 stycznia 2009 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii B oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji serii B, zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym akcje zwykłe imienne serii B w ilości 379 166 akcji. Akcje te zostały objęte przez Zarząd Spółki w ramach programu motywacyjnego.

W dniu 14 października 2009 r. działając na podstawie art. 334 par. 2 Kodeksu spółek handlowych na wniosek Akcjonariuszy Zarząd podjął uchwałę o zamianie akcji imiennych serii A (9.100.000) oraz B (379.166) na akcje na okaziciela.

W dniu 15 grudnia 2009 r. miało miejsce przeniesienie własności przez Pana Andrzeja Hołója i Pana Jana Gniadka po 1.500.000 akcji (w sumie 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 3.000.000 zł) na rzecz Spółki Skrotnex Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze.

W dniu 25 listopada 2009 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.000.000 zł, poprzez emisję nowych akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, zwanych dalej "akcjami serii C". Emisja akcji serii C została przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w trybie subskrypcji otwartej. W dniu 15 marca 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny FERRO S.A., a pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyło się w dniu 14 kwietnia 2010 r.

1.4.2. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodził:

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

1.4.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia sanitarnego,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z umową jest w szczególności:

- produkcja armatury sanitarnej,
- sprzedaż hurtowa wyposażenia grzejnego,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r., sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zostało zbadane przez „Consulta” Podmiot Uprawniony do Badania Sprawozdań Finansowych i Wykonywania Doradztwa Podatkowego i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2009 r. przez Walne Zgromadzenie.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, dokonano przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 lipca 2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2437 z 2 grudnia 2009 r.

1.6. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z dnia 4 marca 2010 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20 listopada 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 3 do 6 listopada 2009 r. oraz od 15 do 19 lutego 2010 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1. Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	Taizhou Tiansheng C.P.A. Ltd	31 grudnia 2009 r.	opinia bez zastrzeżeń
FERRO International Sp. z o.o. (dawniej Fondital Nova Florida Polska Sp. z o.o.)		31 grudnia 2009 r.	nie dotyczy
FERRO Ltd.		31 grudnia 2009 r.	nie dotyczy

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009	% sumy	31.12.2008	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	19.626,0	19,1	25.439,1	22,1
Wartości niematerialne	27,6	0,0	48,1	0,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	12.165,3	11,8	11.265,5	9,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186,4	0,2	41,3	0,0
Aktywa trwałe razem	32.005,3	31,1	36.794,0	31,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	37.337,4	36,2	44.336,0	38,5
Inwestycje krótkoterminowe	1.000,0	1,0	50,0	0,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	42,4	0,0	506,9	0,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28.987,4	28,1	31.500,3	27,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.698,0	3,6	2.145,9	1,9
Aktywa obrotowe razem	71.065,2	68,9	78.539,1	68,1
SUMA AKTYWÓW	103.070,5	100,0	115.333,1	100,0
PASYWA				
	31.12.2009	% sumy	31.12.2008	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	9.479,2	9,2	9.100,0	7,9
Różnice kursowe z przeliczenia	113,6	0,1	621,6	0,5
Zyski zatrzymane	35.881,2	34,8	31.090,0	27,0
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	45.474,0	44,1	40.811,6	35,4
Udziały mniejszości	(21,5)	(0,0)	(23,6)	(0,0)
Kapitał własny razem	45.452,5	44,1	40.788,0	35,4
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1.481,8	1,4	2.700,2	2,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110,8	0,1	105,2	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	1.592,6	1,5	2.805,4	2,4
Kredyty w rachunku bieżącym	5.648,4	5,5	7.189,3	6,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20.393,2	19,8	31.136,9	27,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	185,6	0,2	150,7	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	787,7	0,8	703,1	0,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29.010,5	28,1	32.559,7	28,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	56.025,4	54,4	71.739,7	62,2
Zobowiązania razem	57.618,0	55,9	74.545,1	64,6
SUMA PASYWÓW	103.070,5	100,0	115.333,1	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	149.712,5	100,0	152.736,3	100,0
Pozostałe przychody	232,8	0,2	255,8	0,2
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(108.844,1)	(72,7)	(109.315,2)	(71,6)
Zużycie materiałów i energii	(2.991,4)	(2,0)	(2.011,2)	(1,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(11.354,7)	(7,6)	(12.850,2)	(8,4)
Amortyzacja	(893,3)	(0,6)	(832,8)	(0,5)
Pozostałe koszty	(10.871,3)	(7,3)	(11.113,7)	(7,3)
Zysk na działalności operacyjnej	14.990,5	10,0	16.869,0	11,1
Przychody finansowe	822,5	0,6	594,3	0,4
Koszty finansowe	(2.927,5)	(2,0)	(4.013,0)	(2,6)
Koszty finansowe netto	(2.105,0)	(1,4)	(3.418,7)	(2,2)
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	280,4	0,2	532,1	0,3
Zysk przed opodatkowaniem	13.165,9	8,8	13.982,4	9,2
Podatek dochodowy	(2.420,8)	(1,6)	(3.095,3)	2,1
Zysk netto	10.745,1	7,2	10.887,1	7,1
Zysk netto za rok obrotowy	10.745,1	7,2	10.887,1	7,1
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	10.743,0	7,2	10.865,2	7,1
Udziały mniejszości	2,1	0,0	21,9	0,0
Zysk netto za rok obrotowy przypadający na jedną akcję				
Podstawowy (zł)	1,16		1,20	
Rozwodniony (zł)	1,13		1,15	
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(508,0)		2.582,2	
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	(508,0)		2.582,2	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	10.237,1		13.469,3	
w tym przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	10.235,0		13.483,0	
Udziały mniejszości	2,1		(13,7)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	7,2%	7,1%	5,6%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	31,0%	36,5%	35,9%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	66 dni	66 dni	67 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	55,9%	64,6%	58,2%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,1	1,4

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

2.3. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto pozostał na podobnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego.

Rentowność kapitału własnego

Na wahania wskaźnika rentowności kapitału własnego główny wpływ miał poziom wypłat dywidendy w poszczególnych okresach.

Szybkość obrotu należności

W analizowanych okresach wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych pozostał na stabilnym poziomie.

Stopa zadłużenia

Spadek stopy zadłużenia w 2009 r. w porównaniu do 2008 r. jest głównie rezultatem spłaty części kredytów bankowych zaciągniętych w 2008 r. między innymi na działalność inwestycyjną.

Wskaźnik płynności

Wahania wskaźnika płynności odzwierciedlają w głównej mierze zmiany poziomu kredytów bankowych.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRO S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nacie 3a informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców

mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych FERRO S.A. (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającej opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska

26 kwietnia 2010 r.
Warszawa

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


Biegły rewident nr 10268
Monika Bartoszewicz, Dyrektor