



# FERRO S.A.

**Opinia i Raport**

**Niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Biuro w Krakowie  
ul. Opolska 114  
31-323 Kraków, Polska  
Tel. +48 (12) 424 94 00  
Faks +48 (12) 424 94 01  
krakow@kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia FERRO S.A.*

### Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za jednostkowe sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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 nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, 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 stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRO S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Inne kwestie*

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 7 marca 2016 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności FERRO S.A., zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



Monika Bartoszewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10268  
Komandytariusz, Pełnomocnik



Mariola Kotala  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12591

20 marca 2017 r.



FERRO S.A.

**Raport z badania jednostkowego**

**sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

**1. Część ogólna raportu****1.1. Dane identyfikujące Spółkę****1.1.1. Nazwa Spółki**

FERRO S.A.

**1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Przemysłowa 7  
32-050 Skawina

**1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	1 października 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000289768
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	21.242.655,00 złotych

**1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 lutego 2017 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, z mocą obowiązującą od 1 marca 2017 r. został powołany Pan Artur Białoń.

**1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych****1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

**1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 16.003.864,40 złotych będzie podzielony następująco:

- 15.931.991,25 złotych na wypłatę dywidendy,
- 71.873,15 złotych na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 lipca 2016 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 marca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 5 do 6 grudnia 2016 r. oraz od 9 do 17 lutego 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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 podmiotu uprawnionego.





**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

FERRO S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016		31.12.2015	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	18 682,2	8,6	17 533,4	7,9
Wartości niematerialne	515,6	0,2	163,3	0,1
Inwestycje w jednostkach zależnych	105 768,6	48,8	119 016,6	53,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 137,2	0,5	2 248,1	1,0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>126 103,6</b>	<b>58,1</b>	<b>138 961,4</b>	<b>62,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	61 542,6	28,4	53 448,8	24,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 334,6	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 060,6	13,4	28 126,7	12,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169,7	0,1	231,7	0,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>90 772,9</b>	<b>41,9</b>	<b>83 141,8</b>	<b>37,4</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>216 876,5</b>	<b>100,0</b>	<b>222 103,2</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	21 242,7	9,8	21 242,7	9,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	39,1	84 863,8	38,2
Zyski zatrzymane	37 123,5	17,1	48 105,6	21,6
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>143 230,0</b>	<b>66,0</b>	<b>154 212,1</b>	<b>69,4</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9 910,4	4,6	20 360,5	9,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	237,7	0,1	252,8	0,1
Zobowiązania pozostałe	-	-	471,6	0,2
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10 148,1</b>	<b>4,7</b>	<b>21 084,9</b>	<b>9,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	20 120,9	9,3	18 703,4	8,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 906,0	8,3	10 325,1	4,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 692,4	0,8	621,6	0,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	708,9	0,3	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 070,2	10,6	17 156,1	7,7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>63 498,4</b>	<b>29,3</b>	<b>46 806,2</b>	<b>21,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>73 646,5</b>	<b>34,0</b>	<b>67 891,1</b>	<b>30,6</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>216 876,5</b>	<b>100,0</b>	<b>222 103,2</b>	<b>100,0</b>

**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

**2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	1.01.2016 -		1.01.2015 -	
	31.12.2016	% przychodów	31.12.2015	% przychodów
	zł '000	ze sprzedaży	zł '000	ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	195 524,8	100,0	179 422,6	100,0
Pozostałe przychody	394,6	0,2	186,7	0,1
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(151 582,1)	(77,5)	(142 670,3)	(79,5)
Zużycie materiałów i energii	(3 220,8)	(1,6)	(2 778,6)	(1,5)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(15 884,7)	(8,1)	(12 981,0)	(7,2)
Amortyzacja	(1 421,6)	(0,7)	(987,0)	(0,6)
Pozostałe koszty	(13 810,8)	(7,2)	(12 758,0)	(7,0)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>9 999,4</b>	<b>5,1</b>	<b>7 434,4</b>	<b>4,1</b>
Przychody finansowe	0,1	0,0	12 282,1	6,8
Koszty finansowe	(2 979,2)	(1,5)	(4 038,1)	(2,2)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>	<b>(2 979,1)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>8 244,0</b>	<b>4,6</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 020,3</b>	<b>3,6</b>	<b>15 678,4</b>	<b>8,7</b>
Podatek dochodowy	(2 070,4)	(1,1)	325,5	0,2
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 949,9</b>	<b>2,5</b>	<b>16 003,9</b>	<b>8,9</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>4 949,9</b>	<b>2,5</b>	<b>16 003,9</b>	<b>8,9</b>

**FERRO S.A.**

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	2,5%	8,9%	13,5%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}} \times 100\%$	3,6%	11,6%	16,4%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	52 dni	56 dni	60 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	34,0%	30,6%	31,2%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,8	1,6

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- 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.



FERRO S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

### 3. Część szczegółowa raportu

#### 3.1. System rachunkowości

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

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

Monika Bartoszewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10268  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Mariola Kotala  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12591

20 marca 2017 r.