



# Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest 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 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane 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 jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego 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 jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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; oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### *Inne kwestie*

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o skonsolidowanym 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

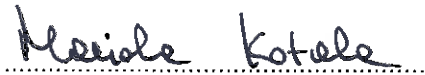
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej FERRO S.A., zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j oraz k rozporządzenia. 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 skonsolidowanym 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.



# Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego**

**sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 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 rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	Zasady rachunkowości	8
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3.3.	Metoda konsolidacji	8
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	8
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	8
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	9

## 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 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 dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Audyty 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 Audyty 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

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

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 5 do 6 grudnia 2016 r. oraz od 6 do 17 lutego 2017 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastnienu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej 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.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej 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.



## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016		31.12.2015	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	28 855,2	8,4	27 340,4	8,5
Wartości niematerialne	157 443,5	46,1	153 390,6	47,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 355,0	0,4	2 400,4	0,7
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>187 653,7</b>	<b>54,9</b>	<b>183 131,4</b>	<b>57,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	100 916,9	29,5	88 930,1	27,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,3	-	1 407,7	0,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 629,6	12,8	41 346,3	12,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 380,5	2,8	6 208,9	1,9
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>153 927,3</b>	<b>45,1</b>	<b>137 893,0</b>	<b>43,0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>341 581,0</b>	<b>100,0</b>	<b>321 024,4</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	21 242,7	6,2	21 242,7	6,6
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	24,8	84 863,8	26,4
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(1 430,0)	(0,4)	(7 900,8)	(2,5)
Zyski zatrzymane	108 992,5	31,9	95 837,2	29,9
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>213 669,0</b>	<b>62,5</b>	<b>194 042,9</b>	<b>60,4</b>
Udziały niekontrolujące	2,5	0,1	2,9	0,1
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>213 671,5</b>	<b>62,6</b>	<b>194 045,8</b>	<b>60,5</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	32 419,2	9,5	48 352,3	15,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	239,3	0,1	256,2	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 007,9	2,3	8 126,6	2,5
Zobowiązania pozostałe	-	-	471,6	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>40 666,4</b>	<b>11,9</b>	<b>57 206,7</b>	<b>17,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	20 120,9	5,9	20 376,4	6,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26 091,0	7,6	18 210,1	5,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	56,8	0,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 681,9	0,5	199,5	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 002,8	0,6	942,5	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37 346,5	10,9	29 986,6	9,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>87 243,1</b>	<b>25,5</b>	<b>69 771,9</b>	<b>21,7</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>127 909,5</b>	<b>37,4</b>	<b>126 978,6</b>	<b>39,5</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>341 581,0</b>	<b>100,0</b>	<b>321 024,4</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

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

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

	<b>1.01.2016 -</b>		<b>1.01.2015 -</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>% przychodów</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% przychodów</b>
	<b>zł '000</b>	<b>ze sprzedaży</b>	<b>zł '000</b>	<b>ze sprzedaży</b>
Przychody ze sprzedaży	332 489,5	100,0	292 099,5	100,0
Pozostałe przychody	1 674,8	0,5	1 594,1	0,6
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(170 841,0)	(51,4)	(157 880,2)	(54,0)
Zużycie materiałów i energii	(57 607,1)	(17,3)	(51 285,4)	(17,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(33 065,7)	(9,9)	(26 985,5)	(9,2)
Amortyzacja	(4 812,9)	(1,5)	(2 191,0)	(0,8)
Pozostałe koszty	(26 716,3)	(8,0)	(22 335,0)	(7,7)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>41 121,3</b>	<b>12,4</b>	<b>33 016,5</b>	<b>11,3</b>
Przychody finansowe	60,9	0,0	52,2	0,0
Koszty finansowe	(4 712,4)	(1,4)	(6 686,4)	(2,3)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(4 651,5)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(6 634,2)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>36 469,8</b>	<b>11,0</b>	<b>26 382,3</b>	<b>9,0</b>
Podatek dochodowy	(7 382,9)	(2,3)	(4 082,2)	(1,4)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>29 086,9</b>	<b>8,7</b>	<b>22 300,1</b>	<b>7,6</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	29 087,3		22 300,3	
Udziały niekontrolujące	(0,4)		(0,2)	
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>29 086,9</b>		<b>22 300,1</b>	
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<i>Pozycje, które są lub zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	6 470,8	2,0	3 934,0	1,4
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>6 470,8</b>	<b>2,0</b>	<b>3 934,0</b>	<b>1,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>35 557,7</b>	<b>10,7</b>	<b>26 234,1</b>	<b>9,0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	35 558,1		26 234,3	
Udziały niekontrolujące	(0,4)		(0,2)	
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>35 557,7</b>		<b>26 234,1</b>	
<b>Zysk przypadający na 1 akcję</b>				
Podstawowy (zł)	1,37		1,05	
Rozwodniony (zł)	1,37		1,05	

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego 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>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	8,7%	7,6%	8,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	15,8%	13,0%	14,5%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	46 dni	50 dni	53 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	37,4%	39,5%	41,0%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,0	1,5

- 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 ze sprzedaży obejmują przychody 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

### **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.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

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 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

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

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3a informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### 3.6. 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.

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.