

# **FERRO**<sup>®</sup>

GRUPA FERRO



**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY**  
**GRUPY FERRO S.A.**  
**ZA I PÓŁROCZE 2014 R.**

Skawina, 25 sierpnia 2014 r.

**RAPORT PÓŁROCZNY OBEJMUJE:**

- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”);
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”);
- **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI** GRUPY KAPITAŁOWEJ;

## Raport półroczny PSr I/2014

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. Dz. U. z 2014 r., poz. 133) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I półrocze 2014 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego, półroczny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

### Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<b>01.01.2014 r.– 30.06.2014 r.</b> <i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2013 r.– 30.06.2013 r.</b> <i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2014 r.– 30.06.2014 r.</b> <i>w tys. EUR</i>	<b>01.01.2013 r.– 30.06.2013 r.</b> <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 438,9	128 966,2	31 217,4	30 604,2
II. Zysk z działalności operacyjnej	18 645,6	16 987,8	4 462,4	4 031,3
III. Zysk brutto	15 078,2	13 079,2	3 608,6	3 103,7
IV. Zysk netto	13 989,2	10 364,0	3 348,0	2 459,4
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 080 253	21 128 668	21 080 253	21 128 668
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,49	0,16	0,12
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,49	0,16	0,12
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 760,9)	16 790,2	(7 122,6)	3 984,4
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 726,1	(519,8)	2 806,4	(123,4)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 152,2)	(15 653,7)	(2 429,7)	(3 714,7)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(28 187,0)	616,7	(6 745,9)	146,3
	<b>stan na 30.06.2014 r.</b>	<b>stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>stan na 30.06.2014 r.</b>	<b>stan na 31.12.2013 r.</b>
XII. Aktywa, razem	342 199,5	324 724,3	82 241,7	78 299,6
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	165 460,4	139 707,7	39 765,5	33 687,2
XIV. Zobowiązania długoterminowe	46 743,2	58 435,3	11 233,9	14 090,3
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	118 717,2	81 272,4	28 531,6	19 596,9
XVI. Kapitał własny	176 739,1	185 016,6	42 476,2	44 612,4
XVII. Kapitał zakładowy	21 339,6	21 183,3	5 128,6	5 107,9

## Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2014 r.– 30.06.2014 r.	01.01.2013 r.– 30.06.2013 r.	01.01.2014 r.– 30.06.2014 r.	01.01.2013 r.– 30.06.2013 r.
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78 825,9	75 539,4	18 865,1	17 925,8
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 416,4	5 010,0	1 057,0	1 188,9
III. Zysk (strata) brutto	13 911,2	7 097,1	3 329,3	1 684,2
IV. Zysk (strata) netto	13 257,4	6 455,4	3 172,8	1 531,9
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 483,0)	13 057,5	(7 534,7)	3 098,6
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 384,9	3 861,2	2 964,0	916,3
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 119,5)	(5 201,3)	(746,6)	(1 234,3)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(22 217,6)	11 717,4	(5 317,3)	2 780,6
	<b>stan na 30.06.2014 r.</b>	<b>stan na 31.12.2013 r.</b>	<b>stan na 30.06.2014 r.</b>	<b>stan na 31.12.2013 r.</b>
IX. Aktywa, razem	252 142,5	231 381,3	60 598,1	55 792,2
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	102 933,7	75 477,7	24 738,3	18 199,7
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 998,4	19 772,3	3 604,6	4 767,6
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	87 935,3	55 705,4	21 133,7	13 432,1
XIII. Kapitał własny	149 208,8	155 903,6	35 859,7	37 592,5
XIV. Kapitał zakładowy	21 339,6	21 183,3	5 128,6	5 107,9

### Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. w wysokości 4,1784 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. w wysokości 4,2140 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2014 r. w wysokości 4,1609 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2013 r. w wysokości 4,1472 PLN/EUR.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro w Krakowie  
al. Armii Krajowej 18  
30-150 Kraków  
Poland

Telefon +48 12 424 94 00  
Fax +48 12 424 94 01  
E-mail [krakow@kpmg.pl](mailto:krakow@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy FERRO S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FERRO S.A., której jednostka dominująca ma siedzibę w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.




### *Zakres przeglądu*


Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRO S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

  
.....  
Renata Kucharska  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90118  
Komandytariusz, Pełnomocnik

  
.....  
Mariola Kotala  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12591

25 sierpnia 2014 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**FERRO S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**za okres 6 miesięcy kończący się**  
**30 czerwca 2014 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34  
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”)

## Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	8



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się**

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Przychody ze sprzedaży	130 438,9	128 966,2
Pozostałe przychody	811,9	510,3
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(65 304,5)	(67 937,4)
Zużycie materiałów i energii	(24 302,2)	(23 540,2)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(11 825,2)	(11 240,8)
Amortyzacja	(1 039,1)	(1 042,4)
Pozostałe koszty	(10 134,2)	(8 727,9)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>18 645,6</b>	<b>16 987,8</b>
Przychody finansowe	320,6	395,9
Koszty finansowe, w tym	(3 888,0)	(3 229,7)
<i>Strata ze zbycia inwestycji w jednostce współzależnej</i>	<i>(1 590,3)</i>	-
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(3 567,4)</b>	<b>(2 833,8)</b>
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(1 074,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>15 078,2</b>	<b>13 079,2</b>
Podatek dochodowy	(1 089,0)	(2 715,2)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 989,2</b>	<b>10 364,0</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	13 988,8	10 363,6
Udziały niekontrolujące	0,4	0,4
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 989,2</b>	<b>10 364,0</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
• <b>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą	158,0	3 184,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności	-	1 560,1
Reklasyfikacja różnic kursowych w związku ze zbyciem jednostki współzależnej	(2 472,5)	-
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 314,5)</b>	<b>4 744,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>11 674,7</b>	<b>15 108,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	11 674,3	15 108,0
Udziały niekontrolujące	0,4	0,4
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>11 674,7</b>	<b>15 108,4</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>0,66</b>	<b>0,49</b>
<b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>0,66</b>	<b>0,49</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	26 552,7	26 509,7
Wartości niematerialne	147 513,8	147 283,7
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	17 655,5
Pozostałe należności	-	106,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 738,7	792,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>176 805,2</b>	<b>192 347,8</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	107 802,6	68 413,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	669,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	50 717,3	39 737,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 874,4	23 555,4
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>165 394,3</b>	<b>132 376,5</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>342 199,5</b>	<b>324 724,3</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	21 339,6	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 557,0	83 468,7
Kapitał rezerwowowy	-	9 948,6
Akcje własne	(1 051,4)	(1 051,4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(13 788,3)	(11 473,8)
Zyski zatrzymane	85 679,6	82 939,0
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>176 736,5</b>	<b>185 014,4</b>
Udziały niekontrolujące	2,6	2,2
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>176 739,1</b>	<b>185 016,6</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38 416,4	50 075,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	180,7	184,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 772,1	7 801,3
Zobowiązania pozostałe	374,0	374,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>46 743,2</b>	<b>58 435,3</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	14 325,5	2 819,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	31 317,3	29 130,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	154,2	237,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	929,8	771,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 029,9	1 311,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70 960,5	47 001,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>118 717,2</b>	<b>81 272,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>165 460,4</b>	<b>139 707,7</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>342 199,5</b>	<b>324 724,3</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się**

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>15 078,2</b>	<b>13 079,2</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 039,1	1 042,4
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	1 074,8
Strata ze zbycia inwestycji w jednostce współzależnej	1 590,3	-
Strata / (zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	235,4	(65,3)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	295,3	927,0
Koszt odsetek i dywidendy, netto	1 637,5	2 523,2
Zmiana stanu zapasów	(39 465,2)	15 085,5
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 653,9)	(12 618,8)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 754,5	(2 975,7)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(285,1)	227,5
Inne korekty	249,2	89,8
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(27 524,7)</b>	<b>18 389,6</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 236,2)	(1 599,4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(29 760,9)</b>	<b>16 790,2</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostce współzależnej	13 592,8	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	324,1	65,3
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 190,7)	(585,1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 726,1</b>	<b>(519,8)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji własnych	-	(271,1)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18 000,0	-
Wpływy netto z emisji akcji	1 244,6	-
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(308,7)	(165,1)
Wykup obligacji	(18 451,0)	(88,6)
Spłata kredytów i pożyczek	(8 634,5)	(12 045,5)
Odsetki zapłacone	(2 002,6)	(3 083,4)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(10 152,2)</b>	<b>(15 653,7)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(28 187,0)</b>	<b>616,7</b>
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	<b>20 735,9</b>	<b>298,4</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(7 451,1)</b>	<b>915,1</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się**

**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	Akcje własne	Kapitał rezerwy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>1 stycznia 2014 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>(11 473,8)</b>	<b>(1 051,4)</b>	<b>9 948,6</b>	<b>82 939,0</b>	<b>185 014,4</b>	<b>2,2</b>	<b>185 016,6</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	13 988,8	13 988,8	0,4	13 989,2
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	(2 314,5)	-	-	-	(2 314,5)	-	(2 314,5)
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	158,0	-	-	-	158,0	-	158,0
- reklasyfikacja różnic kursowych w związku ze zbyciem jednostki współzależnej	-	-	(2 472,5)	-	-	-	(2 472,5)	-	(2 472,5)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 314,5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 988,8</b>	<b>11 674,3</b>	<b>0,4</b>	<b>11 674,7</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Emisja akcji	156,3	1 088,3	-	-	-	-	1 244,6	-	1 244,6
Rozliczenie programu Odkupu Akcji Własnych	-	-	-	-	(9 948,6)	9 948,6	-	-	-
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	-	(21 196,8)	(21 196,8)	-	(21 196,8)
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>156,3</b>	<b>1 088,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 948,6)</b>	<b>(11 248,2)</b>	<b>(19 952,2)</b>	<b>-</b>	<b>(19 952,2)</b>
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>30 czerwca 2014 r.</b>	<b>21 339,6</b>	<b>84 557,0</b>	<b>(13 788,3)</b>	<b>(1 051,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>85 679,6</b>	<b>176 736,5</b>	<b>2,6</b>	<b>176 739,1</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**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	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>1 stycznia 2013 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>(709, 5)</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>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	10 363,6	<b>10 363,6</b>	0,4	<b>10 364,0</b>
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	<b>4 744,4</b>	-	-	-	<b>4 744,4</b>	-	<b>4 744,4</b>
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	3 184,3	-	-	-	<b>3 184,3</b>	-	<b>3 184,3</b>
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą wycenianych metodą praw własności	-	-	1 560,1	-	-	-	<b>1 560,1</b>	-	<b>1 560,1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>4 744,4</b>	-	-	<b>10 363,6</b>	<b>15 108,0</b>	<b>0,4</b>	<b>15 108,4</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(306, 8)	(306, 8)	306, 8	<b>(306, 8)</b>	-	<b>(306, 8)</b>
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	-	(5 071,0)	<b>(5 071,0)</b>	-	<b>(5 071,0)</b>
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	-	<b>(306, 8)</b>	<b>(306, 8)</b>	<b>(4 764, 2)</b>	<b>(5 377, 8)</b>	-	<b>(5 377, 8)</b>
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>30 czerwca 2013 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>4 034,9</b>	<b>(383, 9)</b>	<b>10 616,1</b>	<b>70 830,4</b>	<b>189 749,5</b>	<b>2,1</b>	<b>189 751,6</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

## Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 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. 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”). Dane porównawcze obejmują także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 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
NOVASERVIS spol. s r.o.	Brno, Czechy,	Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis Ferro Group SRL	Cluj – Napoca, Rumunia	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
Novaservis Ferro SK s.r.o.	Senica, Słowacja	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
Ferro International 2 Sp. z o.o. (poprzednio Ferro International Sp. z o.o. S.K.A.)	Skawina, Polska	Spółka powołana w celu zarządzania własnością intelektualną Grupy	100,00%	2013 r. metoda pełna
Novaservis Ferro Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Węgier	100,00%	2014 r. metoda pełna

Jednostka zależna Novaservis Ferro Hungary Kft. została założona w dniu 28 maja 2014 r. i do dnia 30 czerwca 2014 r. nie prowadziła jeszcze działalności operacyjnej.

W dniu 24 kwietnia 2014 r. została podpisana umowa sprzedaży 50% udziałów w spółce Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. z siedzibą w Yuhuan, Chiny. Ostateczne rozliczenie transakcji zbycia udziałów nastąpiło w dniu 13 czerwca 2014 r. po spełnieniu wszystkich warunków realizacji umowy, w szczególności warunku dotyczącego uzyskania w całości ceny

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

ustalanej w umowie. Opis rozliczenia transakcji został przedstawiony w nocie nr 6 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w nocie nr 5 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

### **a) Oświadczenie zgodności**

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., Poz. 133), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2014 r.

### **b) Podstawa wyceny**

Skrócone śródroczne 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

### **d) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

### **e) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

### 4. Raportowanie segmentów działalności

Informacje o przychodach oraz zysku segmentów sprawozdawczych oraz ich uzgodnienie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym kończącym się 30 czerwca 2013 r. przedstawia poniższe zestawienie:

<b>GRUPA FERRO</b>				
<b>Segmenty operacyjne 01.01.2014 - 30.06.2014</b>				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	73 702,6	43 637,1	13 099,2	130 438,9
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(49 399,0)	(32 241,3)	(9 197,6)	(90 837,9)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>24 303,6</b>	<b>11 395,8</b>	<b>3 901,6</b>	<b>39 601,0</b>
Pozostałe przychody				811,9
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(21 767,3)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>18 645,6</b>
Przychody finansowe				320,6
Koszty finansowe				(3 888,0)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>15 078,2</b>
Podatek dochodowy				(1 089,0)
<b>Zysk netto</b>				<b>13 989,2</b>



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>GRUPA FERRO</b>				
<b>Segmenty operacyjne 01.01.2013 - 30.06.2013</b>				
	<b>SEGMENTY</b>			<b>RAZEM</b>
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	76 456,3	39 217,9	13 292,0	128 966,2
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(53 092,7)	(29 945,4)	(10 121,2)	(93 159,3)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>23 363,6</b>	<b>9 272,5</b>	<b>3 170,8</b>	<b>35 806,9</b>
Pozostałe przychody				510,3
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(19 329,4)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>16 987,8</b>
Przychody finansowe				395,9
Koszty finansowe				(3 229,7)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(1 074,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>13 079,2</b>
Podatek dochodowy				(2 715,2)
<b>Zysk netto</b>				<b>10 364,0</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>						
<b>Obszary geograficzne 01.01.2014 - 30.06.2014</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	60 152,0	38 329,1	10 522,0	11 514,3	9 921,5	130 438,9

<b>GRUPA FERRO</b>						
<b>Obszary geograficzne 01.01.2013 - 30.06.2013</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	59 467,5	39 223,0	10 741,5	8 253,7	11 280,5	128 966,2

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2014 r. jak również kończącym się 30 czerwca 2013 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

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

## 5. Zbycie jednostki współzależnej

W dniu 13 czerwca 2014 r. Jednostka Dominująca sprzedała całość udziałów posiadanych w chińskim podmiocie – spółce Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 25 kwietnia 2014 r., za kwotę 5 mln USD. Wynik na zbyciu inwestycji przedstawia się następująco:

### Wynik ze zbycia jednostki współzależnej

Przychody ze sprzedaży jednostki współzależnej, po potrąceniu o należne podatki*	13 592,8
Wartość księgowa jednostki współzależnej na dzień zbycia	(17 655,6)
Różnice kursowe dotyczące inwestycji w jednostce współzależnej	2 472,5
<b>Wynik na zbyciu, strata netto</b>	<b>(1 590,3)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	
Reklasyfikacja różnic kursowych do zysków lub strat okresu	(2 472,5)
<b>Całkowity dochód netto</b>	<b>(4 062,8)</b>

\*Zgodnie z chińskimi przepisami podatkowymi, 10% zryczałtowany podatek u źródła został pobrany i odprowadzony przez Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. jako płatnika do urzędu skarbowego w Chinach.

## 6. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2014 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1.727,0 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 1.651,5 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów za okres zakończony 30 czerwca 2014 r. wyniosła 75,9 tys. zł (za okres zakończony 30 czerwca 2013 r. 696,9 tys. zł).

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## 7. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca, FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21 339 587 zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.06.2014 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2013 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.06.2014 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2013 r. [tys. zł]	Udział na 30.06.2014 r. %	Udział na 31.12.2013 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 350 664	3 350 664	3 350,6	3 350,6	15,7%	15,8%
A	Jan Gniadek	-	2 500 000	-	2 500,0	-	11,8%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 749 533	3 749,5	3 749,5	17,6%	17,7%
A/C/D	AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	3 182,3	3 182,3	14,9%	15,0%
B/E	Aneta Raczek	168 810	104 271	168,8	104,3	0,8%	0,5%
B/E	Artur Depta	131 170	85 312	131,2	85,3	0,6%	0,4%
B/A/C/D/E	Zbigniew Gonsior	132 535	86 677	132,5	86,7	0,6%	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	75 000	75,0	75,0	0,4%	0,4%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	881 751	881,8	881,8	4,1%	4,2%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,3	2,7%	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	7 931 960	5 431 960	7 932,0	5 431,9	37,2%	25,6%
	<b>Razem</b>	<b>21 339 587*</b>	<b>21 183 332</b>	<b>21 339,6</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

Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia (akcje zwykłe).

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2014 r. dokonano następujących zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 16 maja 2014 r. w wyniku zamiany 156 255 (stu pięćdziesięciu sześciu tysięcy dwustu pięćdziesięciu pięciu) warrantów subskrypcyjnych serii A wydano 156 255 (sto pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E posiadaczom tych warrantów. Emisja akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 5 z dnia 14 stycznia 2011 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zarząd Jednostki Dominującej uprawniony do zamiany warrantów subskrypcyjnych objął łącznie 156 255 (sto pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i nabywanych w zamian za warranty subskrypcyjne serii A po cenie emisyjnej 8,08 (osiem 08/100) złotych za jedną akcję, to jest łącznej cenie emisyjnej w wysokości 1 262,5 tys. zł. Objęcie nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

Emisja dokonana została w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

W wyniku powyższego wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wynosi 21.339.587 tys. zł i dzieli się na 21.339.587 (dwadzieścia jeden milionów trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

### **Kapitał rezerwowy oraz Akcje Własne**

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 było umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. 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 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.

W dniu 5 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych objętych Programem Odkupu Akcji. W drodze umorzenia dobrowolnego, uchwałą nr 20 z dnia 5 czerwca 2014 r. podjęto decyzję o umorzeniu 142 790 (sto czterdzieści dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda, stanowiących 0,6740% kapitału zakładowego. Wynagrodzenie za akcje zostało wypłacone z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych („ksh”), przeznaczona była do podziału tj. z kapitału rezerwowego pod nazwą Fundusz Programu Odkupu, utworzonego w tym celu zgodnie z Uchwałą Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z dnia 23 maja 2012 r. Nadwyżka ww. kapitału rezerwowego w wysokości 9 948,6 tys. zł, pozostała po pokryciu wynagrodzenia za akcje, została przeznaczona na kapitał zapasowy, którego środki mogą być przeznaczone do podziału między akcjonariuszy.

Obniżenie kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji nastąpi zgodnie z art. 360 § 1 i § 2 pkt 2 ksh, na podstawie uchwały nr 21 z dnia 5 czerwca 2014 r. Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych. Skutek prawny w postaci obniżenia kapitału zakładowego i umorzeniu akcji własnych nastąpi z chwilą wydania przez właściwy Sąd Rejestrowy postanowienia w ww. przedmiocie.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. powyższe postanowienie, dotyczące obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji, nie zostało wydane przez Sąd Rejestrowy.

### **Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

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

### **Dywidendy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 8 802,4 tys. zł oraz z kapitału zapasowego w kwocie 12.394,4 tys., łącznie 21 196,8 tys. zł co stanowi 1 zł na jedną akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje bez akcji własnych skupionych przez Jednostkę Dominującą w ilości 142.790 akcji do dnia podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy. Wypłata pierwszej raty dywidendy nastąpiła 17 lipca 2014 r., pozostała druga rata zostanie wypłacona 18 listopada 2014 r.

W okresie porównawczym kończącym się 30 czerwca 2013 r. rozpoznano zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 5.071,0 tys. zł co stanowiło 0,24 zł na jedną akcję.

### **Zysk przypadający na jedną akcję**

**Średnia ważona ilość akcji na 30.06.2014 r.**

[szt.]

21 080 253

**Średnia ważona ilość akcji na 30.06.2013 r.**

[szt.]

21 128 668

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 13.988,8 tys. zł (za okres 6 miesięcy kończących się 30.06.2013 r. w kwocie 10.363,6 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

Akcje wyemitowane w okresie zostały włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji na potrzeby ustalenia zysku netto Grupy na jedną akcję za okres 6 miesięcy 2014 r. przedstawia się następująco:

$(21\,183\,332 \text{ akcji} \times 135 \text{ dni} + 21\,339\,587 \text{ akcji} \times 46 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 21\,223\,043 \text{ akcji}$ .

Średnia ważona akcji zwykłych skorygowana o posiadane przez Grupę akcje własne w liczbie 142 790 szt. wynosi 21 080 253 akcji.

### **Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję w okresie sprawozdawczym dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 13.988,8 tys. zł oraz o rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 21 152 882.

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję, Jednostka Dominująca przyjmuje realizację rozwadniających warrantów subskrypcyjnych przyznanych w ramach programu motywacyjnego dla Zarządu Spółki FERRO S.A. i Zarządu spółki NOVASERVIS spol. s.r.o. Warrant subskrypcyjny ma działanie rozwadniające wyłącznie wtedy, gdy średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie przewyższa cenę realizacji warrantów. Kwota rozwodnienia jest średnią wartością rynkową akcji zwykłych w danym okresie pomniejszoną o cenę emisyjną.

Średnia rynkowa wartość akcji zwykłych Jednostki Dominującej przyjęta do kalkulacji wpływu emisji warrantów subskrypcyjnych na rozwodnienie zysku na akcje w okresie sprawozdawczym, została oparta na notowanych cenach rynkowych dla okresu, w którym warrant nie były wykonane.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. warrant subskrypcyjny 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.

### **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 spol. s.r.o. 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 warrant 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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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.

Warranty subskrypcyjne przypadające za rok 2012 i 2013 nie zostały objęte ze względu na brak spełnienia warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika zysku przypadającego na jedną akcję (EPS).

Szczegółowe warunki programu, w tym ostateczną liczbę przyznanych akcji, cenę objęcia akcji oraz dokładną liczbę warrantów przydzielanych poszczególnym osobom zostały ustalone dopiero w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”)	‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 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 na dzień 30.06.2014 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	247.971	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	0	0
Wykonane w trakcie okresu	156.255	8,08 PLN
Wygaste bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	91.716	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	91.716	8,08 PLN

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

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 zysku przypadającego na jedną akcję (EPS) w kolejnych latach obowiązywania programu: maksymalna przyznana ilość warrantów;
- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: 0,5 roku.

Wartość godziwa opcji ujęta w kapitale własnym Grupy na dzień 30 czerwca 2014 r. uwzględnia liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nazwa jednostki	30.06.2014		31.12.2013	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. *			-	11 040,2
Fertrans Sp. z o.o.	-	34,7	-	29,4
BH Finance Sp. z o.o.	-	28,6	27,1	-
SBP	1,0	-	1,4	-
	<b>1,0</b>	<b>63,3</b>	<b>28,5</b>	<b>11 069,6</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2014 r. Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd nie jest podmiotem powiązаныm.

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	22,9
Sprzedaż usług	SBP	5,5	18,9
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>5,5</b>	<b>41,8</b>
Sprzedaż składnika majątku	BH Finance Sp. z o.o.	115,4	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>115,4</b>	<b>-</b>
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. *		12 219,8
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	92,8	34,4
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>92,8</b>	<b>12 254,2</b>
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	134,4	91,2
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>134,4</b>	<b>91,2</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2014 r. Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd nie jest podmiotem powiązаныm kapitałowo.

### b) Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## 9. Istotne transakcje, które miały miejsce w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca w trybie przewidzianym w warunkach emisji obligacji serii A, sporządzonych w związku z prywatną emisją obligacji zwykłych na okaziciela serii A, uchwaloną przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 r. uchwalała w sprawie emisji obligacji serii A, dokonała przedterminowego wykupu na żądanie Jednostki



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

Dominującej wszystkich Obligacji na okaziciela serii A, tj. 18 451 (osiemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt jeden) sztuk, o wartości nominalnej 1 000 (jeden tysiąc) złotych każda.

W związku z rejestracją obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ich wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie przedterminowy wykup obligacji został przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z właściwymi regulacjami dotyczącymi KDPW i Catalyst. Wykluczenie obligacji z alternatywnego systemu obrotu na Catalyst nastąpiło na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 17 czerwca 2014 r. nr 702/2014 z dniem 23 czerwca 2014 r.

## **10. Instrumenty finansowe**

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe lokaty 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 księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych (poziom 2 wyceny).

### **Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej**

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomiu 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Do wyceny zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (tj. SWAP procentowy), o wartości 154,2 tys. złotych na 30 czerwca 2014 r. (na 31 grudnia 2013 r.: 237,8 tys. złotych), zastosowano poziom 2 wyceny.

## **11. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność Grupy Ferro nie podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości /cykliczności.

## **12. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

W dniu 11 lipca 2014 r. Zarząd Ferro S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu połączenia spółki Ferro S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Ferro Marketing Sp. z o.o. oraz Ferro International 2 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą bez równoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej,

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej oraz bez zmiany statutu spółki przejmującej. W skutek połączenia majątek spółki przejmującej nie ulegnie zwiększeniu, ponieważ wartość majątku spółek przejmowanych jest już uwzględniona w aktywach spółki przejmującej (spółka przejmująca posiada w Ferro International 2 Sp. z o.o. – 100 % udziałów, w Ferro Marketing Sp. z o.o. – 20 % udziałów bezpośrednio, natomiast łącznie z Ferro International 2 Sp. z o.o. – 100 % udziałów). W związku z powyższym, jak również z uwagi na brzmienie regulacji art. 366 ksh połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z wymogami ksh zwołane zostanie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki przejmującej a także Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek przejmowanych z przedmiotem obrad obejmującym podjęcie uchwał w sprawie połączenia. Wspólnikom spółek przejmowanych lub osobom szczególnie uprawnionym w spółkach przejmowanych nie zostaną przyznane żadne uprawnienia i szczególne korzyści w spółce przejmującej, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 ksh Członkom organów łączących się spółek, a także żadnym innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 ksh Połączenie nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, gdyż spółka przejmująca oraz spółki przejmowane wchodzi w skład tej samej grupy kapitałowej, zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

### **13. Zobowiązania warunkowe**

Zarówno na dzień 30 czerwca 2014 r. jak i 31 grudnia 2013 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 25 sierpnia 2014 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro w Krakowie  
al. Armii Krajowej 18  
30-150 Kraków  
Poland

Telefon +48 12 424 94 00  
Fax +48 12 424 94 01  
E-mail [krakow@kpmg.pl](mailto:krakow@kpmg.pl)  
Internet [www.kpmg.pl](http://www.kpmg.pl)

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy FERRO S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



### *Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydane go przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRO S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

*Renata Kucharska*

Renata Kucharska  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90118  
Komandytariusz, Pełnomocnik

*Mariola Kotala*

Mariola Kotala  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 12591

25 sierpnia 2014 r.

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy kończący się  
30 czerwca 2014 r.**

**Spis treści**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	3
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Przychody ze sprzedaży	78 825,9	75 539,4
Pozostałe przychody	217,4	125,0
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(59 768,6)	(59 395,6)
Zużycie materiałów i energii	(1 074,8)	(1 168,8)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5 685,6)	(5 081,0)
Amortyzacja	(519,2)	(530,4)
Pozostałe koszty	(7 578,7)	(4 478,6)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 416,4</b>	<b>5 010,0</b>
Przychody finansowe, w tym	10 806,3	4 030,8
<i>Zysk ze zbycia inwestycji w jednostce współzależnej</i>	6 893,0	-
Koszty finansowe	(1 311,5)	(1 943,7)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>9 494,8</b>	<b>2 087,1</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>13 911,2</b>	<b>7 097,1</b>
Podatek dochodowy	(653,8)	(641,7)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 257,4</b>	<b>6 455,4</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 257,4</b>	<b>6 455,4</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	17 313,6	17 549,6
Wartości niematerialne	251,5	188,1
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	119 109,6	125 792,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	812,0	560,0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>137 486,7</b>	<b>144 090,1</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	77 164,5	42 568,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	650,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 867,3	27 725,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	624,0	16 347,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>114 655,8</b>	<b>87 291,2</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>252 142,5</b>	<b>231 381,3</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	21 339,6	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 557,0	83 468,7
Kapitał rezerwowy	-	9 948,6
Akcje własne	(1 051,4)	(1 051,4)
Zyski zatrzymane	44 363,6	42 354,4
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>149 208,8</b>	<b>155 903,6</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	14 446,4	19 216,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	178,0	181,7
Zobowiązania pozostałe	374,0	374,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 998,4</b>	<b>19 772,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	6 494,6	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 644,9	16 037,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	590,7	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	707,0	1 098,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 498,1	38 569,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>87 935,3</b>	<b>55 705,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>102 933,7</b>	<b>75 477,7</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>252 142,5</b>	<b>231 381,3</b>



Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

**Zysk przed opodatkowaniem**

*Korekty*

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>13 911,2</b>	<b>7 097,1</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	519,2	530,4
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości (Zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w jednostce współzależnej	202,0	817,7
	(6 585,3)	(38,6)
Odsetki i dywidendy netto	(2 739,2)	(2 223,4)
Zmiana stanu zapasów	(34 596,0)	16 705,1
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 531,6)	(6 116,2)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 723,9	(4 167,7)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(395,4)	115,4
Inne korekty	672,8	99,1

**Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej**

Podatek dochodowy zapłacony	335,4	238,6
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(31 818,4)</b>	<b>12 818,9</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

**Wpływy inwestycyjne**

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	237,0	38,6
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostce współzależnej	13 592,8	-
Dywidendy otrzymane	-	3 960,0

**Wydatki inwestycyjne**

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 427,9)	(134,3)
Zakup udziałów w innych podmiotach	(17,0)	(3,1)

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

	<b>12 384,9</b>	<b>3 861,2</b>
--	-----------------	----------------

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

**Wpływy finansowe**

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	18 000,0	-
Emisja akcji	1 244,6	-

**Wydatki finansowe**

Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(308,7)	(165,1)
Wykup obligacji	(18 451,0)	(88,6)
Nabycie akcji własnych	-	(271,1)
Spłata kredytów i pożyczek	(2 166,0)	(2 866,0)
Odsetki zapłacone	(1 438,4)	(1 810,5)

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

	<b>(3 119,5)</b>	<b>(5 201,3)</b>
--	------------------	------------------

**Przepływy pieniężne netto, razem**

	<b>(22 217,6)</b>	<b>11 717,4</b>
--	-------------------	-----------------

*W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych*

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	-	-
	16 347,0	(11 773,6)

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu**

	<b>(5 870,6)</b>	<b>(56,2)</b>
--	------------------	---------------

*W tym o ograniczonej możliwości dysponowania*

	-	-
--	---	---

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za okres kończący się

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>9 948,6</b>	<b>( 1 051,4)</b>	<b>42 354,4</b>	<b>155 903,6</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	13 257,4	13 257,4
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	13 257,4	13 257,4
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Emisja akcji	156,3	1 088,3	-	-	-	1 244,6
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	(21 196,8)	(21 196,8)
Rozliczenie programu Odkupu Akcji Własnych	-	-	(9 948,6)	-	9 948,6	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>156,3</b>	<b>1 088,3</b>	<b>(9 948,6)</b>	-	<b>(11 248,2)</b>	<b>(19 952,2)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r.</b>	<b>21 339,6</b>	<b>84 557,0</b>	<b>0,0</b>	<b>( 1 051,4)</b>	<b>44 363,6</b>	<b>149 208,8</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>10 922,9</b>	<b>(77,1)</b>	<b>37 648,6</b>	<b>153 146,4</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	6 455,4	6 455,4
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	6 455,4	6 455,4
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Nabycie akcji własnych	-	-	(306,8)	(306,8)	306,8	(306,8)
Inne	-	-	-	-	-	-
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	(5 071,0)	(5 071,0)
Pozostałe płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	<b>(306,8)</b>	<b>(306,8)</b>	<b>(4 764,2)</b>	<b>(5 377,8)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2013 r.</b>	<b>21 183,3</b>	<b>83 468,7</b>	<b>10 616,1</b>	<b>(383,9)</b>	<b>39 339,8</b>	<b>154 224,0</b>

## **Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Podstawowe dane o Spółce**

FERRO S.A. (dawniej FERRO Sp. z o.o.) (zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 0000289768. 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 pod numerem KRS 0000289768.

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

### **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zgodnie z Rozporządzeniem 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. Poz. 133), Spółka jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2014 r.

#### **b) Podstawa wyceny**

Skrócone śródroczne jednostkowe 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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

**c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki FERRO SA.

**d) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

**e) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego 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.

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

**3. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

Przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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



#### 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

##### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	30.06.2014		31.12.2013	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. *	-	-	-	11 040,1
Ferro International Sp. z o.o.	799,9	-	412,5	-
NOVASERVIS spol. s.r.o.	7 661,6	895,4	2 943,9	1 070,5
Novaservis FERRO Group SRL	126,1	-	34,9	-
Ferro Marketing Sp. z o.o.	0,6	743,5	0,6	284,5
Fertrans Sp. z o.o.	-	34,7	-	29,4
BH Finance Sp. z o.o.	-	28,6	27,1	-
SBP	1,0	-	1,5	-
	<b>8 589,2</b>	<b>1 702,2</b>	<b>3 420,5</b>	<b>12 424,5</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2014 r. Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. nie jest podmiotem powiązаныm.

##### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	1 469,5	1 199,4
Sprzedaż towarów	NOVASERVIS spol. s r.o.	11 114,8	6 922,4
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	261,4	113,7
<b>Sprzedaż towarów razem</b>		<b>12 845,7</b>	<b>8 235,5</b>

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	2,7	27,2
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	22,9
Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	3,0	3,0
Sprzedaż usług	SBP	5,5	18,9
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>11,2</b>	<b>72,0</b>

Dywidenda	NOVASERVIS spol. s r.o.	3 812,5	3 960,0
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>3 812,5</b>	<b>3 960,0</b>

Sprzedaż składnika majątku	BH Finance Sp. z o.o.	115,4	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>115,4</b>	<b>-</b>

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)



Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2014	30.06.2013
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.*	-	12 219,8
Zakupy towarów	NOVASERVIS spol. s r.o.	3 104,1	793,5
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	-	667,3
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	92,8	34,4
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>3 196,9</b>	<b>13 715,0</b>
Zakupy usług	NOVASERVIS spol. s r.o.	32,3	13,2
Zakupy usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	1 675,6	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	134,4	91,2
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>1 842,3</b>	<b>104,4</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2014 r. Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd nie jest podmiotem powiązaniem.

Nie wystąpiły istotne transakcje zawarte ze stronami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## 5. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Udziały w jednostkach współzależnych</b>	-	6 699,8
<b>W jednostkach zależnych</b>		
Płatności w formie akcji dla Zarządu NOVASERVIS spol. s r.o.	305,2	305,2
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	118 804,4	118 787,4
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych</b>	<b>119 109,6</b>	<b>125 792,4</b>

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
<b>30 czerwca 2014 r.</b>			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro International 2 Sp. z o.o. (poprzednio Ferro International Sp. z o.o. SKA)	100%	68,0	68,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	20%*	25,0	25,0
NOVASERVIS spol s.r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Novaservis Ferro SK s.r.o.	2%*	3,1	3,1
		<b>118 804,4</b>	<b>118 804,4</b>

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

**31 grudnia 2013 r.**

Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro International Sp. z o.o. SKA	100%	51,0	51,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	20%*	25,0	25,0
NOVASERVIS spol s.r.o.	100%	118 506,3	118 506,3
Novaservis Ferro SK s.r.o.	2%*	3,1	3,1
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	50%	6 699,8	6 699,8
		<b>125 487,2</b>	<b>125 487,2</b>

\* Wartość stanowi % bezpośredniego udziału w kapitale własnym. Spółka posiada 100% udziałów (bepośrednio oraz pośrednio, poprzez jednostki zależne).

**6. Zbycie jednostki współzależnej**

W dniu 13 czerwca 2014 r. Spółka sprzedała całość udziałów posiadanych w chińskim podmiocie – spółce Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 25 kwietnia 2014 r., za kwotę 5 mln USD. Wynik na zbyciu inwestycji przedstawia się następująco:

**Wynik ze zbycia jednostki współzależnej**

Przychody ze sprzedaży jednostki współzależnej, po potrąceniu o należne podatki*	13 592,8
Wartość księgową jednostki współzależnej na dzień zbycia	6 699,8
<b>Zysk netto na zbyciu</b>	<b>6 893,0</b>

\*Zgodnie z chińskimi przepisami podatkowymi, 10% zryczałtowany podatek u źródła został pobrany i odprowadzony przez Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. jako płatnika do urzędu skarbowego w Chinach.

**7. Istotne transakcje które miały miejsce w prezentowanym okresie**

W okresie sprawozdawczym Spółka w trybie przewidzianym w warunkach emisji obligacji, sporządzonych w związku z prywatną emisją obligacji zwykłych na okaziciela serii A, uchwaloną przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 r. uchwałą w sprawie emisji obligacji serii A, dokonała przedterminowego wykupu na żądanie Spółki wszystkich obligacji na okaziciela serii A, tj. 18 451 (osiemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt jeden) sztuk, o wartości nominalnej 1 000 (jeden tysiąc) złotych każda.

W związku z rejestracją obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ich wprowadzeniem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie przedterminowy wykup obligacji został przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z właściwymi regulacjami dotyczącymi KDPW i Catalyst. Wykluczenie obligacji z alternatywnego systemu obrotu na Catalyst nastąpiło na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 17 czerwca 2014 r. nr 702/2014 z dniem 23 czerwca 2014 r.

**8. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Spółki nie podlega w istotnym stopniu zjawisku sezonowości / cykliczności.

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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

**9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

W dniu 11 lipca 2014 r. Zarząd Ferro S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu połączenia spółki Ferro S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Ferro Marketing Sp. z o.o. oraz Ferro International 2 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych („ksh”), poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą bez równoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, bez wymiany udziałów spółek przejmowanych na akcje spółki przejmującej oraz bez zmiany statutu spółki przejmującej. W skutek połączenia majątek spółki przejmującej nie ulegnie zwiększeniu, ponieważ wartość majątku spółek przejmowanych jest już uwzględniona w aktywach spółki przejmującej (spółka przejmująca posiada w Ferro International 2 Sp. z o.o. - 100 % udziałów, w Ferro Marketing Sp. z o.o. – 20 % udziałów bezpośrednio, natomiast łącznie z Ferro International 2 Sp. z o.o. – 100 % udziałów). W związku z powyższym, jak również z uwagi na brzmienie regulacji art. 366 ksh połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z wymogami ksh zwołane zostanie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki przejmującej a także Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek przejmowanych z przedmiotem obrad obejmującym podjęcie uchwał w sprawie połączenia. Wspólnikom spółek przejmowanych lub osobom szczególnie uprawnionym w spółkach przejmowanych nie zostaną przyznane żadne uprawnienia i szczególne korzyści w spółce przejmującej, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 ksh Członkom organów łączących się spółek, a także żadnym innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 ksh Połączenie nie podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, gdyż spółka przejmująca oraz spółki przejmowane wchodzi w skład tej samej grupy kapitałowej, zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.



**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*

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



**10. Zobowiązania warunkowe i udzielone poręczenia**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 25 sierpnia 2014 r.

**Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk.**

### **Oświadczenie**

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Równocześnie oświadczamy, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarząd

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 25 sierpnia 2014 r.

**Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.**

### Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że firma KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa to jest na podstawie Statutu FERRO S.A.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 25 sierpnia 2014 r.