

FERRO[®]

GRUPA FERRO



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY FERRO S.A.
ZA I KWARTAŁ 2014 R.

Skawina, 14 maj 2014 r.

RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:

- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”);
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”);

Raport kwartalny QSr I/2014

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2014 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 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. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, kwartalna informacja finansowa FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2014 r.– 31.03.2014 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2013 r.– 31.03.2013 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2014 r.– 31.03.2014 r. <i>w tys. EUR</i>	01.01.2013 r.– 31.03.2013 r. <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 384,3	61 456,1	15 607,1	14 724,3
II. Zysk z działalności operacyjnej	10 461,3	8 805,2	2 497,1	2 109,6
III. Zysk brutto	5 375,8	6 658,2	1 283,2	1 595,2
IV. Zysk netto	5 552,5	5 245,3	1 325,4	1 256,7
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 040 542	21 143 601	21 040 542	21 143 601
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,26	0,25	0,06	0,06
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,26	0,25	0,06	0,06
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 243,1)	1 291,6	(5 548,1)	309,5
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 083,7)	(244,3)	(258,7)	(58,5)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 741,6)	(8 168,5)	(1 131,8)	(1 957,1)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(29 068,4)	(7 121,2)	(6 938,6)	(1 706,2)
	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
XII. Aktywa, razem	326 254,0	324 724,3	78 214,0	78 299,6
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 432,6	139 707,7	32 467,7	33 687,2
XIV. Zobowiązania długoterminowe	54 614,7	58 435,3	13 093,0	14 090,3
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	80 817,9	81 272,4	19 374,8	19 596,9
XVI. Kapitał własny	190 821,4	185 016,6	45 746,3	44 612,4
XVII. Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3	5 078,3	5 107,9

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2014 r.– 31.03.2014 r.	01.01.2013 r.– 31.03.2013 r.	01.01.2014 r.– 31.03.2014 r.	01.01.2013 r.– 31.03.2013 r.
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. EUR</i>	<i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 392,3	34 300,7	9 402,9	8 218,1
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 627,2	2 466,4	627,1	590,9
III. Zysk (strata) brutto	2 114,5	1 392,3	504,7	333,6
IV. Zysk (strata) netto	1 683,1	1 041,1	401,8	249,4
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 990,9)	2 017,3	(5 249,2)	483,3
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(501,9)	(64,5)	(119,8)	(15,5)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 394,4)	(1 608,1)	(332,8)	(385,3)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(23 887,2)	344,7	(5 701,8)	82,6
	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2013 r.
IX. Aktywa, razem	224 576,2	231 381,3	53 838,4	55 792,2
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 989,5	75 477,7	16 059,6	18 199,7
XI. Zobowiązania długoterminowe	19 172,4	19 772,3	4 596,3	4 767,6
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	47 817,1	55 705,4	11 463,4	13 432,1
XIII. Kapitał własny	157 586,7	155 903,6	37 778,8	37 592,5
XIV. Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3	5 078,3	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 31 marca 2014 r. w wysokości 4,1894 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. w wysokości 4,1738 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2014 r. w wysokości 4,1713 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2013 r. w wysokości 4,1472 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA
FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 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.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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 3 miesięcy kończący się

	31.03.2014	31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	65 384,3	61 456,1
Pozostałe przychody	422,7	380,1
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(31 363,0)	(30 539,0)
Zużycie materiałów i energii	(13 082,8)	(12 311,2)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5 870,9)	(5 627,0)
Amortyzacja	(496,1)	(480,3)
Pozostałe koszty	(4 532,9)	(4 073,5)
Zysk na działalności operacyjnej	10 461,3	8 805,2
Przychody finansowe	129,5	158,2
Koszty finansowe	(1 099,3)	(1 693,2)
Koszty finansowe netto	(969,8)	(1 535,0)
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, po opodatkowaniu	(2 063,4)	(612,0)
Odpis aktualizujący inwestycję w jednostce współzależnej	(2 052,3)	-
Zysk przed opodatkowaniem	5 375,8	6 658,2
Podatek dochodowy	176,7	(1 412,9)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 552,5	5 245,3
Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	5 552,3	5 245,0
Udziały niekontrolujące	0,2	0,3
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 552,5	5 245,3
Inne całkowite dochody		
• które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą	587,3	(794,3)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności	(335,0)	992,8
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	252,3	198,4
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	5 804,8	5 443,7
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	5 804,6	5 443,4
Udziały niekontrolujące	0,2	0,3
Całkowite dochody ogółem za okres	5 804,8	5 443,7
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,26	0,25
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,26	0,25

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 201,2	26 509,7
Wartości niematerialne	148 023,9	147 283,7
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	17 655,5
Pozostałe należności	-	106,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 676,5	792,8
Aktywa trwałe razem	177 901,6	192 347,8
Aktywa obrotowe		
Zapasy	77 969,4	68 413,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	10,8	669,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 793,9	39 737,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 406,3	23 555,4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15 172,0	-
Aktywa obrotowe razem	148 352,4	132 376,5
Aktywa razem	326 254,0	324 724,3
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 468,7
Kapitał rezerwowy	9 948,6	9 948,6
Akcje własne	(1 051,4)	(1 051,4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(11 221,5)	(11 473,8)
Zyski zatrzymane	88 491,3	82 939,0
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	190 819,0	185 014,4
Udziały niekontrolujące	2,4	2,2
Kapitał własny razem	190 821,4	185 016,6
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	46 262,2	50 075,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	158,4	184,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 820,1	7 801,3
Zobowiązania pozostałe	374,0	374,0
Zobowiązania długoterminowe razem	54 614,7	58 435,3
Kredyty w rachunku bieżącym	14 738,8	2 819,5
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29 297,0	29 130,9

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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)

Pozostałe zobowiązania finansowe	196,2	237,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 453,1	771,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	990,4	1 311,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 532,7	47 001,1
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	1 609,7	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	80 817,9	81 272,4
Zobowiązania razem	135 432,6	139 707,7
Pasywa razem	326 254,0	324 724,3

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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 3 miesięcy kończący się

	31.03.2014	31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 375,8	6 658,2
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	496,1	480,3
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 063,4	612,0
(Zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	(62,6)	(59,6)
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostce współzależnej	2 052,3	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	1,4	(103,6)
Koszt odsetek i dywidendy, netto	829,3	1 306,1
Zmiana stanu zapasów	(9 556,1)	10 330,7
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 951,3)	(8 276,2)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(14 529,0)	(9 520,9)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(346,9)	139,7
Inne korekty	(1 877,4)	(475,4)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(24 505,0)	1 091,3
Podatek dochodowy zapłacony	1 261,9	200,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 243,1)	1 291,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	62,6	59,6
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 146,3)	(303,9)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 083,7)	(244,3)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	-	(158,4)
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(48,9)	(87,5)
Wykup obligacji	-	(86,8)
Splata kredytów i pożyczek	(4 237,0)	(6 456,5)
Odsetki zapłacone	(455,7)	(1 379,3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 741,6)	(8 168,5)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 068,4)	(7 121,2)
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(29 068,4)	(7 121,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	20 735,9	(298,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,	(8 332,5)	(6822,8)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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 rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień									
1 stycznia 2014 r.	21 183,3	83 468,7	(11 473,8)	(1 051,4)	9 948,6	82 939,0	185 014,4	2,2	185 016,6
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	5 552,3	5 552,3	0,2	5 552,5
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	252,3	-	-	-	252,3	-	252,3
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	587,3	-	-	-	587,3	-	587,3
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą wycenianych metodą praw własności	-	-	(335,0)	-	-	-	(335,0)	-	(335,0)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	252,3	-	-	5 552,3	5 804,6	0,2	5 804,8
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień									
30 marca 2014 r.	21 183,3	83 468,7	11 221,5	(1 051,4)	9 948,6	88 491,3	190 819,0	2,4	190 821,4

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. 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
Kapitał własny na dzień									
1 stycznia 2013 r.	21 183,3	83 468,7	(709, 5)	(77, 1)	10 922,9	65 231,0	180 019,3	1,7	180 021,0
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	5 245,0	5 245,0	0,3	5 245,3
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	198,5	-	-	-	198,5	-	198,5
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(794,3)	-	-	-	(794,3)	-	(794,3)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą wycenianych metodą praw własności	-	-	992,8	-	-	-	992,8	-	992,8
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	198,5	-	-	5 245,0	5 443,5	0,3	5 443,8
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(167,9)	(167,9)	167,9	(167,9)	-	(167,9)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(167,9)	(167,9)	167,9	(167,9)	-	(167,9)
Kapitał własny na dzień									
31 marca 2013 r.	21 183,3	83 468,7	(511,1)	(245,0)	10 755,0	70 643,9	185 294,9	2,0	185 296,9

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 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
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	Yuhuan, Chiny	Produkcja armatury sanitarnej	50,00%	2002 r. wycena metodą praw własności
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
Novaservis Ferro SK s.r.o	Senica, Słowacja,	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
Ferro Marketing Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy	100,00%	2011 r. metoda pełna
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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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. Nr 33 Poz. 259), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 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 zatwierdzonymi 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 Dominującej w dniu 14 maja 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 zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy 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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach działalności, które zarządzający używają przy podejmowaniu decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

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 31 marca 2013 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

GRUPA FERRO				
Segmenty operacyjne 01.01.2014 -31.03.2014				
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	36 917,9	22 757,1	5 709,3	65 384,3
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(24 387,2)	(16 725,7)	(3 969,1)	(45 082,1)
Zysk segmentu	12 530,7	6 031,4	1 740,2	20 302,3
Pozostałe przychody				422,7
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(10 263,7)
Zysk na działalności operacyjnej				10 461,3
Przychody finansowe				129,5
Koszty finansowe				(1 099,3)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(2 063,4)
Odpis aktualizujący inwestycję w jednostce współzależnej				(2 052,3)
Zysk przed opodatkowaniem				5 375,8
Podatek dochodowy				176,70
Zysk netto				5 552,5

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

GRUPA FERRO				
Segmenty operacyjne 01.01.2013 -31.03.2013				
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozycje nieprzypisane	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	39 167,2	17 060,4	5 228,5	61 456,1
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(27 536,5)	(12 879,9)	(3 349,1)	(43 765,5)
Zysk segmentu	11 630,7	4 180,6	1 879,4	17 690,7
Pozostałe przychody				380,1
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(9 265,6)
Zysk na działalności operacyjnej				8 805,2
Przychody finansowe				158,2
Koszty finansowe				(1 693,2)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(612,0)
Zysk przed opodatkowaniem				6 658,2
Podatek dochodowy				(1 412,9)
Zysk netto				5 245,3

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

GRUPA FERRO						
Segmenty operacyjne 01.01.2014 -31.03.2014						
tys. PLN						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	29 955,1	19 970,0	5 430,5	5 003,4	5 025,3	65 384,3

GRUPA FERRO						
Segmenty operacyjne 01.01.2013 -31.03.2013						
tys. PLN						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	27 436,3	19 917,6	5 351,3	3 553,5	5 197,4	61 456,1

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2014 r. jak również kończącym się 31 marca 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. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Inwestycja w jednostkę współzależną zostaje zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z decyzją Zarządu. Podjęto już działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży udziałów jednostki współzależnej Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd Chiny i oczekuje się, że sprzedaż nastąpi do końca roku 2014. Na dzień 31 marca 2014 r. grupa do zbycia składała się z aktywów o wartości 15.172,0 tys. zł pomniejszonej o zobowiązania o wartości 1 609,7 tys. zł.

Odpis z tytułu utraty wartości, będący skutkiem przeszacowania do wysokości niższej z: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, wyniósł 2 052,3 tys. zł i jest wykazany odrębnie w skonsolidowanym sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji *odpis aktualizujący inwestycję w jednostce współzależnej*.

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Inwestycja w jednostce współzależnej

31.03.2014

15.172,0

15.172,0

Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

31.03.2014

1.609,7

1.609,7

6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący

Podatek odroczony

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

31.03.2014

(1 724,5)

1 901,2

176,7

31.03.2013

(1 569,9)

157,0

(1 412,9)

Podatek dochodowy dotyczący inwestycji wycenianych metodą praw własności został ujęty w sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji *udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, po opodatkowaniu*.

7. Zapasy

Na dzień 31 marca 2014 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto pozostaje bez zmian w stosunku do odpisu na dzień 31 grudnia 2013 r. i wynosi 1.651,5 tys. zł.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.03.2014 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2013 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.03.2014 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2013 r. [tys. zł]	Udział na 31.03.2014 r. %	Udział na 31.12.2013 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 350 664	3 350 664	3 350,6	3 350,6	15,8%	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	17,7%	17,7%
A/C/D	AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	3 182,3	3 182,3	15,0%	15,0%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,4%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	86 677	86,7	86,7	0,4%	0,4%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	75 000	75 000	75,0	75,0	0,4%	0,4%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	881 751	881,8	881,8	4,2%	4,2%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,2	2,8%	2,8%
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/C/D	Pozostali	7 931 960	5 431 960	7 931,9	5 431,9	37,4%	25,6%
Razem		21 183 332*	21 183 332	21 183,3	21 183,3	100,0%	100,0%

* - 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.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 21.183,3 tys. zł i dzieli się na 21.183.332 (dwadzieścia jeden milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2014 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanowiło o jej przekazaniu na kapitał rezerwy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia Wspólnoty Europejskiej, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

Akcje Własne

W okresie realizacji Programu Odkupu Akcji Własnych Spółka dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka posiada łącznie 142.790 szt. akcji własnych stanowiących 0,67% kapitału własnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Dywidendy

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2014 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki Dominującej rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0,41 zł na akcje z zysku netto Spółki za rok 2013 r.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Średnia ważona liczba akcji występujących w ciągu danego okresu i we wszystkich prezentowanych okresach została skorygowana o zdarzenia inne niż te, które doprowadziły do zmiany liczby występujących akcji bez jednoczesnej zmiany stanu zasobów w poszczególnych latach:

Średnia ważona ilość akcji na 31.03.2014 r.
[szt.]
21 040 542

Średnia ważona ilość akcji na 31.03.2013 r.
[szt.]
21 143 601

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 5 552,3 tys. zł (za okres 3 miesięcy kończących się 31.03.2013 r. w kwocie 5.245,0 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane średnia ważona ilości akcji równa się ilości akcji stanowiącej kapitał zakładowy Spółki Dominującej w wysokości 21.183.332 szt. skorygowana o posiadane przez Grupę akcje własne w liczbie 142.790 szt.

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 5552,3 oraz o rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 21.119.717.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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. Warranty subskrypcyjne mają 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 warranty nie były wykonane.

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2013 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej w okresie kształtowała się poniżej 8,08 zł.

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 warranty subskrypcyjne serii A i B).

Rada Nadzorcza i Zarząd będą uprawnione do zaoferowania i wydania warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym, w szczególności pod warunkiem, że zgodnie z zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r., skonsolidowany zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011, 2012 i 2013 r. przypadający na jedną akcję Spółki, wzrośnie o co najmniej 5%, 10% i 15%, przy czym wzrost wskaźnika, o którym mowa powyżej, jest średnią geometryczną w odniesieniu do skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. na jedną akcję Spółki obliczoną zgodnie z określonym wzorem. Osoby uprawnione będą zobowiązane do zawarcia umów ograniczających zbywalność akcji serii E w okresie sześciu miesięcy od dnia ich objęcia. W związku z realizacją programu motywacyjnego Spółka dokonała warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1.132.290 zł poprzez emisję do 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Warranty subskrypcyjne przypadające za rok 2011 zostały objęte.

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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”)	‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 r.
/koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2012: 03.07.2013 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 do 31.03.2014 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	0	0
Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	247.971	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	247.971	8,08 PLN

Wartość godziwa przyznanych opcji ustalana jest na dzień przyznania i ujmowana przez okres nabywania uprawnień.

Wartość godziwa programu ustalana jest przy użyciu modelu wyceny Blacka-Scholesa-Mertona, biorącego pod uwagę następujące parametry:

- data realizacji opcji: 15.12.2014 r. dla wszystkich transz;
- cena realizacji opcji: 8,08 PLN;
- rozwodniona cena akcji na dzień wyceny: 8,12 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 2,0586%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,0862%;
- współczynnik zmienności: 34,95551% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie jednego roku poprzedzającego dzień wyceny;
- ilość opcji, do których zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną uprawnienia ze względu na spełnienie warunków związanych ze świadczeniem usług na rzecz Spółki oraz ze względu na spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika zysku

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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: do 1 roku.

Wartość godziwa opcji ujęta w kapitale własnym Grupy na dzień 31 marca 2014 r. uwzględnia liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki

	31.03.2014		31.12.2013	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	6 951,8	-	11 040,2
Fertrans Sp. z o.o.	-	22,3	-	29,4
BH Finance Sp. z o.o	-	27,3	27,1	-
SBP	1,6	-	1,4	-
	1,6	7 001,4	28,5	11 069,6

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres
		3 miesięcy kończący się 31.03.2014	3 miesięcy kończący się 31.03.2013
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	11,2
Sprzedaż usług	SBP Sp. z o.o	-	9,5
Sprzedaż usług razem		-	20,7
Sprzedaż towarów	Fertrans Sp. z o.o.	0,3	-
Sprzedaż towarów razem		0,3	-

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres
		3 miesięcy kończący się 31.03.2014	3 miesięcy kończący się 31.03.2013
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	8 827,9	6 339,8
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	37,6	15,8
Zakupy towarów razem		8 865,5	6 355,6

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres
		3 miesięcy kończący się 31.03.2014	3 miesięcy kończący się 31.03.2013
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	66,7	45,6
Zakupy usług razem		66,7	45,6

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Wartość księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.
- Zobowiązania z tytułu obligacji. Wartość godziwa tych instrumentów na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 18.652,2 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r.: 19.383,8 tys. zł) natomiast ich wartość księgową na dzień 31 marca 2014 r. wyniosła 19.075,9 tys. złotych (na 31 grudnia 2013 r.: 18.688,0 tys. złotych). Wartość godziwa została oszacowana na podstawie transakcji rynkowych na obligacjach wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą, które miały miejsce w dniu sprawozdawczym lub w okolicach dnia sprawozdawczego.

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 Poziomie 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 196,2 tys. złotych na 31 marca 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

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r..

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

13. Zobowiązania warunkowe

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 14 maja 2014 r.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 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
Informacja objaśniające	7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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 3 miesięcy kończący się

	31.03.2014	31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	39 392,3	34 300,7
Pozostałe przychody	58,1	62,1
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(29 811,1)	(26 483,8)
Zużycie materiałów i energii	(597,4)	(505,5)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(2 847,7)	(2 669,9)
Amortyzacja	(257,9)	(266,1)
Pozostałe koszty	(3 309,1)	(1 971,1)
Zysk na działalności operacyjnej	2 627,2	2 466,4
Przychody finansowe	90,6	0,1
Koszty finansowe	(603,3)	(1 074,2)
Koszty finansowe netto	(512,7)	(1 074,1)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 114,5	1 392,3
Podatek dochodowy	(431,4)	(351,2)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	1 683,1	1 041,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	1 683,1	1 041,1

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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

	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	17 771,3	17 549,6
Wartości niematerialne	271,0	188,1
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	119 092,6	125 792,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698,8	560,0
Aktywa trwałe razem	137 833,7	144 090,1
Aktywa obrotowe		
Zapasy	49 079,5	42 568,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	650,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 633,6	27 725,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	329,6	16 347,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 699,8	-
Aktywa obrotowe razem	86 742,5	87 291,2
Aktywa razem	224 576,2	231 381,3
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,4	21 183,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 468,7
Kapitał rezerwowy	9 948,6	9 948,6
Akcje własne	(1 051,4)	(1 051,4)
Zyski zatrzymane	44 037,4	42 354,3
Kapitał własny razem	157 586,7	155 903,6
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18 642,7	19 216,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	155,7	181,7
Zobowiązania pozostałe	374,0	374,0
Zobowiązania długoterminowe razem	19 172,4	19 772,3
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	7 869,8	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15 767,3	16 037,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	443,7	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	737,6	1 098,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 998,7	38 569,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem	47 817,1	55 705,4
Zobowiązania razem	66 989,5	75 477,7
Pasywa razem	224 576,2	231 381,3

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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 3 miesięcy kończący się

	31.03.2014	31.03.2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	2 114,5	1 392,3
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	257,9	266,1
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości (Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	-	(22,8)
Odsetki i dywidendy netto	536,1	966,1
Zmiana stanu zapasów	(6 511,0)	6 299,2
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 908,4)	440,3
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 631,2)	(8 304,9)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(387,1)	123,8
Inne korekty	14,3	83,1
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(22 514,9)	1 204,6
Podatek dochodowy zapłacony	524,0	812,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(21 990,9)	2 017,3
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	-	38,6
Wydatki inwestycyjne		
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(501,9)	(103,1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(501,9)	(64,5)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki finansowe		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(48,9)	(87,5)
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	-	(86,8)
Wydatki z tytułu wykupu akcji własnych	-	(158,4)
Spłata kredytów i pożyczek	(1 183,0)	(783,0)
Odsetki zapłacone	(162,5)	(492,4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 394,4)	(1 608,1)
Przeptywy pieniężne netto, razem	(23 887,2)	344,7
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(1,6)</i>	<i>(3,8)</i>
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	(7 540,2)	(11 428,9)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r.	21 183,4	83 468,7	9 948,6	(1 051,4)	42 354,3	155 903,6
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 683,1	1 683,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 683,1	1 683,1
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014 r.	21 183,4	83 468,7	9 948,6	(1 051,4)	44 037,4	157 586,7
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r.	21 183,4	83 468,7	10 922,9	(77,1)	37 648,6	153 146,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 041,1	1 041,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 041,1	1 041,1
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Nabycie akcji własnych	-	-	(167,9)	(167,9)	167,9	(167,9)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(167,9)	(167,9)	167,9	(167,9)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013 r.	21 183,4	83 468,7	10 755,0	(245,0)	38 857,6	154 019,7

Informacja objaśniająca 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 31 marca 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. Nr 33 Poz. 259), Spółka jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 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 zatwierdzonymi 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 14 maja 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.

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.

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)

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.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	31.03.2014		31.12.2013	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	6 951,8	-	11 040,1
Ferro International Sp. z o.o.	588,5	-	412,5	-
NOVASERVIS spol. s.r.o.	3 792,0	1 648,8	2 943,9	1 070,5
Novaservis FERRO Group SRL	46,1	-	34,9	-
Ferro Marketing Sp. z o.o.	-	677,3	0,6	284,5
Fertrans Sp. z o.o.	-	22,3	-	29,4
BH Finance Sp. z o.o.	-	27,3	27,1	-
SBP	1,6	-	1,5	-
	4 428,2	9 327,5	3 420,5	12 424,5

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)

**b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi**

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończący się 31.03.2014	3 miesiące kończący się 31.03.2013
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	668,2	569,5
Sprzedaż towarów	Fertrans Sp. z o.o.	0,3	-
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	5 720,0	2 606,3
Sprzedaż towarów	Novaservis Ferro Group SRL	103,1	50,4
Sprzedaż towarów razem		6 491,6	3 226,2
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	1,4	1,6
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	-	11,2
Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	1,5	1,5
Sprzedaż usług	SBP Sp. z o.o.	-	9,5
Sprzedaż usług razem		3,1	23,8

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończący się 31.03.2014	3 miesiące kończący się 31.03.2013
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	8 827,9	6 339,8
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	1 886,7	453,1
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	37,6	15,8
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	-	667,3
Zakupy towarów razem		10 752,2	7 476,0
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	10,2	4,7
Zakupy usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	830,7	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	66,7	45,6
Zakupy usług razem		907,6	50,3

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

5. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	31.03.2014	31.12.2013
Udziały w jednostkach współzależnych	-	6 699,8
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu NOVASERVIS spol. s r.o.	305,2	305,2
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	118 787,4	118 787,4
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	119 092,6	125 792,4

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)



Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
31 marca 2014 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Ferro International Sp. z o.o. S.K.A.	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
		125 487,2	125 487,2
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
		125 487,2	125 487,2

* Wartość stanowi % b bezpośredniego udziału w kapitale własnym. Spółka posiada 100% udziałów pośrednio, poprzez jednostki zależne.

** Na dzień 31 marca 2014 inwestycja wyceniana metodą praw własności zaklasyfikowana do aktywów dostępnych do sprzedaży

6. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Inwestycja w jednostkę współzależną została zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z decyzją Zarządu. Podjęto już działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży udziałów jednostki współzależnej Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd Chiny i oczekuje się, że sprzedaż nastąpi do końca roku 2014. W konsekwencji powyższego na dzień 31.03.2014 r. udziały o wartości w cenie nabycia w wysokości 6.699,8 tys. zł. zostały zaprezentowane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

7. 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)

**8. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

9. Zobowiązania warunkowe i udzielone poręczenia

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

W dniu 28 marca 2011 r. Zarząd Spółki wyraził zgodę na ustanowienie zabezpieczeń oraz podpisanie przez FERRO S.A. następujących dokumentów związanych z kredytem udzielonym przez Komerční banka a.s. na rzecz ZQS Czech s.r.o. (obecnie, po połączeniu NOVASERVIS spol. s.r.o):

- podlegającej prawu republiki Czeskiej umowy ustanowienia na rzecz Banku zastawu na udziale w spółce, przysługującego Ferro S.A.; oraz
- Letter of Comfort.

Na dzień 31 marca 2014 r. wyżej opisane poręczenia i zabezpieczenia pozostają bez zmian.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 14 maja 2014 r.

Dodatkowe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Struktura Grupy Ferro na dzień 31 marca 2014 r. kształtowała się następująco:

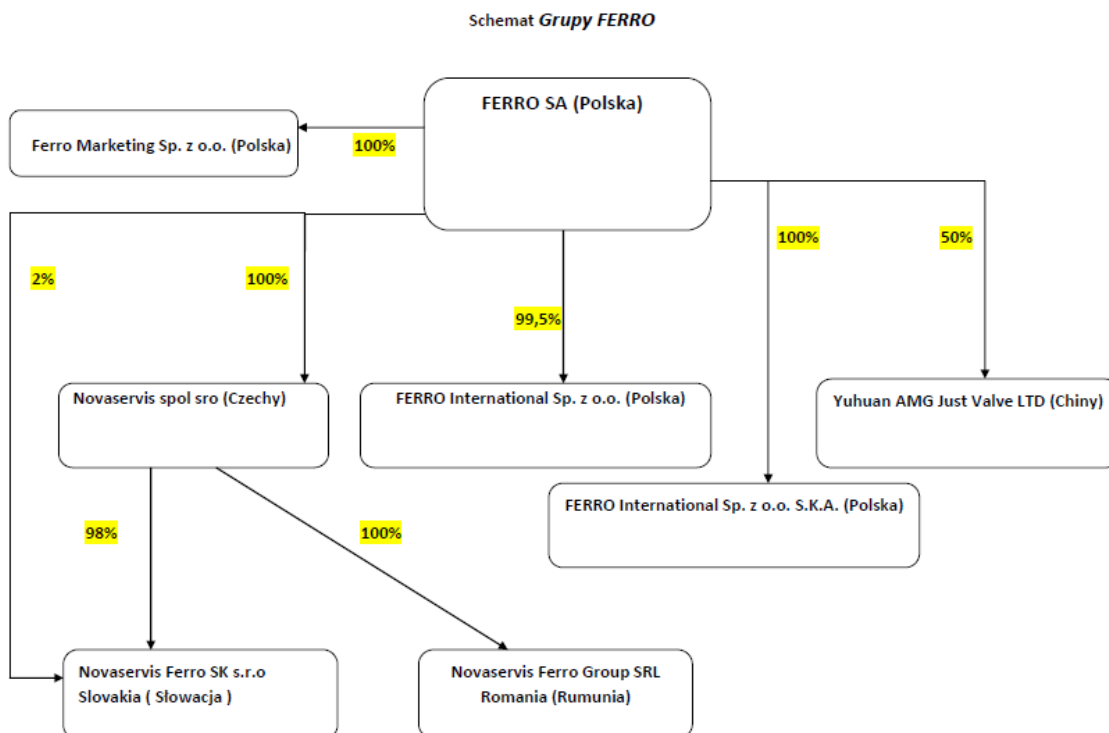
FERRO S.A. posiada bezpośrednio udziały w spółkach:

- Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. z siedzibą w Yuhuan, Chiny,
- Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska,
- Novaservis spol. s.r.o. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska (spółka powstała w wyniku fuzji spółek Novaservis a.s. i ZQS Czech s.r.o),
- Ferro Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska,
- Ferro International Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Skawinie, Polska.

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w:

- Novaservis FERRO Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia.
- Novaservis FERRO SK s.r.o z siedzibą Senica, Republika Słowacka.

Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 2014 r.



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej FERRO

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Stan na dzień poprzedniego raportu kwartalnego tj. 31 grudnia 2013 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Andrzej Hołój	3 350 664	3 350 664	15,8%	15,8%
Jan Gniadek	2 500 000	2 500 000	11,8%	11,8%
ING OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%

Stan na dzień 14 maja 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w strukturze własności pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Andrzej Hołój	3 350 664	3 350 664	15,8%	15,8%	-
Jan Gniadek	-	-	-	-	(-) 11,8%
ING OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%	-
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%	-

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21.183.332. Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono na podstawie informacji otrzymanych przez spółkę w trybie art.69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej.

4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Rada Nadzorcza		
Andrzej Hołój	3 350 664	-
Jan Gniadek	-	(-) 2 500 000
Zarząd		
Aneta Raczek	104 271	-
Artur Depta	85 312	-
Zbigniew Gonsior	86 677	-
Przemysław Szczygieł	104 271	-

5. Postępowania sądowe i administracyjne.

W okresie objętym raportem kwartalnym nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej.

6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawierane przez FERRO S.A., lub jednostki od niej zależne, współzależne z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Spółka FERRO S.A. i jej jednostki od niej zależne nie udzielały żadnych poręczeń i gwarancji.

8. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Emitenta wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału stanowić mogą głównie czynniki makroekonomiczne, które są odpowiedzialne za rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce, ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i w Europie, poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą. Wśród innych czynników należy wymienić:

- wahania cen metali kolorowych w szczególności zmiany ceny miedzi;
- zmiany kursu walut w szczególności zmiany kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 14 maja 2014 r.