

FERRO[®]

GRUPA FERRO



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY FERRO S.A.
ZA III KWARTAŁ 2012 R.

Skawina, 12 listopada 2012 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 III/2012

(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 III kwartał 2012 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 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 oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego, kwartalny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2012 r.– 30.09.2012 r. w tys. zł	01.01.2011 r.– 30.09.2011 r. w tys. zł	01.01.2012 r.– 30.09.2012 r. w tys. EUR	01.01.2011 r.– 30.09.2011 r. w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	213 916,5	190 180,5	50 995,6	47 059,2
II. Zysk z działalności operacyjnej	22 297,3	27 004,2	5 315,5	6 682,1
III. Zysk brutto	16 723,8	15 964,4	3 986,8	3 950,3
IV. Zysk netto	13 412,0	12 895,4	3 197,3	3 190,9
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 183 332	17 400 274	21 183 332	17 400 274
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,74	0,15	0,18
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,63	0,74	0,15	0,18
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 617,95	11 193,8	3 008,0	2 769,8
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 142,7)	(135 909,0)	(272,4)	(33 630,0)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 204,4)	120 871,0	(5 293,3)	29 908,9
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 729,2)	(3 844,2)	(2 557,7)	(951,2)
	stan na 30.09.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	stan na 30.09.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
XII. Aktywa, razem	361 829,0	348 228,9	87 954,9	78 841,9
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	184 331,9	170 725,4	44 808,2	38 653,6
XIV. Zobowiązania długoterminowe	82 259,2	91 537,1	19 995,9	20 724,8
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	102 072,6	79 188,3	24 812,3	17 928,9
XVI. Kapitał własny	177 497,0	177 503,5	43 146,7	40 188,3
XVII. Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3	5 149,3	4 796,1

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2012 r.– 30.09.2012 r.	01.01.2011 r.– 30.09.2011 r.	01.01.2012 r.– 30.09.2012 r.	01.01.2011 r.– 30.09.2011 r.
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 240,8	134 777,4	30 333,0	33 350,0
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 608,1	13 158,6	1 336,9	3 256,0
III. Zysk (strata) brutto	(4 640,2)	21 645,8	(1 106,2)	5 356,1
IV. Zysk (strata) netto	(5 790,8)	17 954,9	(1 380,5)	4 442,9
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	127,8	11 705,5	30,5	2 896,5
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(362,6)	(117 166,2)	(86,4)	(28 992,2)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 959,6)	108 683,9	(2 612,7)	26 893,3
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 194,4)	3 223,2	(2 668,6)	797,6
	stan na 30.09.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	stan na 30.09.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
IX. Aktywa, razem	254 186,2	233 551,8	61 788,7	52 878,1
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 848,6	70 140,0	24 757,8	15 880,3
XI. Zobowiązania długoterminowe	22 987,8	19 703,9	5 588,0	4 461,1
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	78 860,8	50 436,1	19 169,8	11 419,1
XIII. Kapitał własny	152 337,6	163 411,8	37 030,9	36 997,8
XIV. Kapitał zakładowy	21 183,4	21 183,4	5 149,4	4 796,1

Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z 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 września 2012 r. w wysokości 4,1948 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. w wysokości 4,0413 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2012 r. w wysokości 4,1138 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 r. w wysokości 4,4168 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA
FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2012 r.

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

Spis treści

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres

	9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesiące 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesiące 01.07.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	213 916,5	73 630,1	190 180,5	79 336,4
Pozostałe przychody	1 079,5	308,7	568,6	264,1
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(121 269,2)	(43 407,0)	(113 312,9)	(42 787,3)
Zużycie materiałów i energii	(36 179,4)	(11 770,0)	(22 688,3)	(11 880,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(18 690,3)	(5 278,9)	(14 277,9)	(6 083,6)
Amortyzacja	(1 462,1)	(505,9)	(1 303,6)	(548,0)
Pozostałe koszty	(15 097,7)	(4 900,7)	(12 162,2)	(5 152,7)
Zysk na działalności operacyjnej	22 297,3	8 076,3	27 004,2	13 148,3
Przychody finansowe	116,6	1 372,0	49,2	-
Koszty finansowe	(5 780,1)	(2 555,8)	(10 156,7)	(4 362,0)
Koszty finansowe netto	(5 663,5)	(1 183,8)	(10 107,5)	(4 362,0)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	90,0	611,0	(932,3)	(237,2)
Zysk przed opodatkowaniem	16 723,8	7 503,5	15 964,4	8 549,1
Podatek dochodowy	(3 311,8)	(1 340,3)	(3 069,0)	(1 700,6)
Zysk netto za okres	13 412,0	6 163,2	12 895,4	6 848,5
Zysk netto przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	13 411,7	6 162,9	12 895,0	6 848,8
Udziały niekontrolujące	0,3	0,3	0,4	(0,3)
Zysk netto za okres	13 412,0	6 163,2	12 895,4	6 848,5
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(7 266,8)	(3 516,1)	12 191,9	13 889,1
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(868,3)	5,8	(1 790)	(1 790)
Inne całkowite dochody netto za okres	(8 135,1)	(3 510,3)	10 401,9	12 099,1
Całkowite dochody ogółem za okres	5 276,9	2 652,9	23 297,3	18 947,6
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	5 276,6	2 652,6	23 296,9	18 947,9
Udziały niekontrolujące	0,3	0,3	0,4	(0,3)
Całkowite dochody ogółem za okres	5 276,9	2 652,9	23 297,3	18 947,6
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,63	0,29	0,74	0,32
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,63	0,29	0,74	0,32

Skrócone śródroczne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	28 759,5	29 747,8
Wartości niematerialne	158 976,9	166 513,5
Inwestycje w jednostkach współzależnych	18 568,7	18 793,1
Pozostałe należności	389,4	601,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 268,3	583,7
Aktywa trwałe razem	207 962,8	216 239,5
Aktywa obrotowe		
Zapasy	89 993,2	77 017,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	10,6	1 887,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61 963,7	49 494,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 898,7	3 590,1
Aktywa obrotowe razem	153 866,2	131 989,4
Aktywa razem	361 829,0	348 228,9
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 118,7
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(0,6)	8 134,5
Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowowy	72 843,7	65 065,4
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	177 495,1	177 501,9
Udziały niekontrolujące	1,9	1,6
Kapitał własny razem	177 497,0	177 503,5
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	73 270,1	82 108,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108,6	106,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 569,5	9 011,3
Zobowiązania pozostałe	311,0	311,0
Zobowiązania długoterminowe razem	82 259,2	91 537,1
Kredyty w rachunku bieżącym	15 610,0	6 572,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 666,8	40 480,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	549,5	677,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	958,7	70,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	809,5	1 013,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 478,2	30 373,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	102 072,6	79 188,3
Zobowiązania razem	184 331,9	170 725,4
Pasywa razem	361 828,9	348 228,9

Skrócone śródroczne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy kończący się

	30.09.2012	30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	16 723,8	15 964,4
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 462,1	1 303,6
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(90,0)	932,3
Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	22,1	214,6
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	328,2	165,7
Koszt odsetek i dywidendy, netto	4 919,2	8 312,8
Koszt różnic kursowych netto	-	-
Zmiana stanu zapasów	(13 239,8)	(10 067,4)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 321,6)	(13 530,9)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18 116,7	9 892,0
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(202,2)	121,6
Inne korekty	(1 427,6)	14,2
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	14 291,0	13 323,0
Podatek dochodowy zapłacony	(1 673,1)	(2 129,2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 617,9	11 193,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	216,2	343,6
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 358,9)	(1 520,9)
Inne wydatki (wydatki związane z nabyciem Novaservis a.s.)	-	(3 403,5)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej	-	(131 328,1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 142,7)	(135 909,0)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie akcji własnych	(32,8)	-
Emisja obligacji	-	44 305,8
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	36 492,0
Wpłaty na kapitał akcyjny	-	85 559,1
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(246,3)	(749,3)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 355,0)	-
Wykup obligacji	(8 670,5)	(16 000,0)
Spłata kredytów i pożyczek	(14 107,3)	(25 454,5)
Odsetki zapłacone	(4 792,5)	(3 282,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 204,4)	120 871,0
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 729,2)	(3 844,2)
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(10 729,2)	(3 844,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(2 982,1)	(5 808,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,	(13 711,3)	(9 652,8)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Akcje własne	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień								
1 stycznia 2012 r.	21 183,3	83 118,7	8 134,5		65 065,4	177 501,9	1,6	177 503,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres	-	-	-		13 411,7	13 411,7	0,3	13 412,0
Inne całkowite dochody netto za okres:								
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(8 135,1)		-	(8 135,1)	-	(8 135,1)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(8 135,1)		13 411,7	5 276,6	0,3	5 276,9
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	754,4	754,4	-	754,4
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(6 355,0)	(6 355,0)	-	(6 355,0)
Nabyte akcje własne	-	-	-	(32,8)	-	(32,8)	-	(32,8)
Inne	-	350,0	-	-	-	350,0	-	350,0
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	350,0	-	(32,8)	(5 600,6)	(5 283,4)	-	(5 283,4)
Kapitał własny na dzień								
30 września 2012 r.	21 183,3	83 468,7	(0,6)	(32,8)	72 876,5	177 495,1	1,9	177 497,0

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.



Skrócone śródroczne 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 zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Akcje własne	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień								
1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	836,9	-	46 257,7	66 187,4	23,5	66 210,9
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres	-	-	-	-	12 895,0	12 895,0	0,4	12 895,4
Inne całkowite dochody netto za okres:								
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	10 404,0	-	-	10 404,0	-	10 404,0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	10 404,0		12 895,0	23 299,0	0,4	23 299,4
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	10 704,1	74 505,1	-	-	-	85 209,2	-	85 209,2
Wyplata zysku	-	-	-	-	-	-	(13,5)	(13,5)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	362,6	362,6	-	362,6
Inne korekty	-	-	422,3	-	(24,2)	398,1	(8,6)	389,5
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 704,1	74 501,1	422,3	-	338,4	85 969,9	(22,1)	85 947,8
Kapitał własny na dzień								
30 września 2011 r.	21 183,3	83 118,7	11 663,2	-	59 491,1	175 456,3	1,8	175 458,1

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 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 r. obejmuje dane 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 30 września 2012 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.	Czechy, Brno	Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
NOVASERVIS FERRO Group SRL (dawniej Novaservis Romania SRL)	Rumunia, Cluj - Napoca	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

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.

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)

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 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 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 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 listopada 2012 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 Spółki Dominującej. Korona czeska jest walutą funkcjonalną spółki zależnej Novaservis spol. s.r.o.

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.

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 2011 r.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

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 2011 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 września 2011 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

GRUPA FERRO				
Segmenty operacyjne 01.01.2012 -30.09.2012				
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	124 234,9	64 744,9	24 936,8	213 916,5
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(90 335,1)	(51 884,3)	(18 231,8)	(160 451,2)
Zysk segmentu	33 899,8	12 860,6	6 705,0	53 465,3
Pozostałe przychody				1 079,5
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(32 247,6)
Zysk na działalności operacyjnej				22 297,3
Przychody finansowe				116,6
Koszty finansowe				(5 780,1)
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				90,0
Zysk przed opodatkowaniem				16 723,8
Podatek dochodowy				(3 311,8)
Zysk netto				13 412,0

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 roku

Segmenty operacyjne 01.07.2012 -30.09.2012

	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	40 405,8	22 752,0	10 472,3	73 630,1
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(29 584,1)	(18 242,2)	(8 226,8)	(56 053,1)
Zysk segmentu	10 821,6	4 509,8	2 245,5	17 577,0
Pozostałe przychody				308,7
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(9 809,4)
Zysk na działalności operacyjnej				8 076,3
Przychody finansowe				1 372,0
Koszty finansowe				(2 555,8)
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				611,0
Zysk przed opodatkowaniem				7 503,5
Podatek dochodowy				(1 340,3)
Zysk netto				6 163,2

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku

Segmenty operacyjne 01.01.2011 -30.09.2011

	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	105 442,8	58 411,7	26 326,0	190 180,5
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(72 909,2)	(44 090,8)	(21 474,5)	(138 474,5)
Zysk segmentu	32 533,6	14 320,9	4 851,5	51 706,0
Pozostałe przychody				568,6
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(25 270,4)
Zysk na działalności operacyjnej				27 004,2
Przychody finansowe				49,2
Koszty finansowe				(10 156,7)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(932,3)
Zysk przed opodatkowaniem				15 964,4
Podatek dochodowy				(3 069,0)
Zysk netto				12 895,4

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 roku

	Segmenty operacyjne 01.07.2011 -30.09.2011			
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	44 799,0	23 578,3	10 959,0	79 336,4
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(30 300,3)	(17 491,9)	(8 672,0)	(56 464,3)
Zysk segmentu	14 498,7	6 086,4	2 287,0	22 872,1
Pozostałe przychody				264,1
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(9 987,9)
Zysk na działalności operacyjnej				13 148,3
Przychody finansowe				-
Koszty finansowe				(4 362,0)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(237,2)
Zysk przed opodatkowaniem				8 549,1
Podatek dochodowy				(1 700,6)
Zysk netto				6 848,5

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

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.01.2012 -30.09.2012						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	98 888,3	63 653,2	16 688,0	12 802,9	21 884,1	213 916,5
Obszary geograficzne 01.07.2012 -30.09.2012						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	34 247,8	19 719,0	5 842,4	5 342,7	8 478,1	73 630,1

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

Obszary geograficzne 01.01.2011 -30.09.2011

	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	110 575,0	40 750,7	10 710,9	11 177,7	16 966,2	190 180,5

Obszary geograficzne 01.07.2011 -30.09.2011

	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	39 626,4	21 848,2	5 658,9	5 123,5	7 079,3	79 336,4

W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2012 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2011 r. przychody od jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły 19.834,3 tys. zł. Sprzedaż ta była realizowana na terenie Polski i dotyczyła wszystkich segmentów operacyjnych.

5. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.09.2012 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.09.2012 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Udział na 30.09.2012 r. %	Udział na 31.12.2011 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 342 667	3 341 237	3 342,6	3 341,2	15,8%	15,8%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	14,4%	14,4%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 292 204	3 749,5	3 292,2	17,7%	15,5%
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	225 000	75,0	225,0	0,4%	1,1%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	1 440 000	881,8	1 440,0	4,2%	6,8%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,3	2,8%	2,8%
A/C/D	AVIVA OFE	2 134 747	-	2 134,7	-	10,0%	-
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	5 937 536	7 822 793	5 937,5	7 822,7	28,0%	36,9%
	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).

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

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 30 września 2012 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

W dniu 23 maja 2012 roku 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), w dacie podjęcia niniejszej uchwały. 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 postanawia 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 w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydziela z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanawia o jej przekazaniu na kapitał rezerwowy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia WE, 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 sprawozdawczym Jednostka Dominująca dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych Jednostki Dominującej będących w posiadaniu Grupy. Na dzień 30 września 2012 r. Grupa posiada łącznie 5 500 szt. akcji własnych stanowiących 0,02596% 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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym wypłacono dywidendę w kwocie 6.355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

Zysk przypadający na jedną akcję

Średnia ważona ilość akcji na 30.09.2012 r.	Średnia ważona ilość akcji na 30.09.2011 r.
<i>[szt.]</i>	<i>[szt.]</i>
21 177 832	17 400 274

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 13 411,7 tys. zł (za okres 9 miesięcy kończących się 30.09.2011 r. w kwocie 12 895,0 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 Jednostki Dominującej w wysokości 21 183 332 szt. skorygowana o posiadane przez Grupę akcje własne w liczbie 5 500 szt.

Na dzień 30 września 2012 r. jak również na dzień 30 września 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

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 warrandy 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.

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.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2012 r.	754.412,14 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30.09.2012 r.	1.479.532,48 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	1.132.290	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	164.324	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygaste bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	967.966	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	339.687	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;

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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)

- 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 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: 2,5 roku.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nazwa jednostki

	30.09.2012		31.12.2011	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	16 895,7	-	5 994,2
Fertrans Sp. z o.o.	-	18,9	56,3	-
	-	16 914,6	56,3	5 994,2

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesięcy 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesięcy 01.07.2011 do 30.09.2011
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	67,3	15,8	78,2	24,9
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	14,3	-
Sprzedaż usług razem		67,3	15,8	92,5	24,9

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesięcy 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesięcy 01.07.2011 do 30.09.2011
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	43 554,8	18 398,0	41 322,3	16 466,1
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	42,0	21,8	15,6	-
Zakupy towarów razem		43 596,8	18 419,8	41 337,9	16 466,1

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesięcy 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesięcy 01.07.2011 do 30.09.2011
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	117,5	39,2	-	-
Zakupy usług razem		117,5	39,2	-	-

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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) Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Istotne transakcje które miały miejsce w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca wykupiła w celu umorzenia 8.441 (osiem tysięcy czterysta czterdzieści jeden) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Jednostka Dominująca dokonała wykupu i umorzenia łącznie 26.431 (dwudziestu sześciu tysięcy czterystu trzydziestu jeden) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą i dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. W związku z powyższym zadłużenie Jednostki Dominującej z tytułu emisji obligacji zmniejszyło się z 45 mln złotych do 18 mln 569 tys. złotych (według wartości nominalnej).

8. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

10. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 30 września 2012 r. jak i 31 grudnia 2011 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 12 listopada 2012 r.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2012 r.**

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	7

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 9 miesięcy kończący się

	9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesiące 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesiące 01.07.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	127 240,8	45 087,8	134 777,4	49 864,9
Pozostałe przychody	322,2	159,5	246,9	90,7
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(102 990,1)	(37 294,3)	(103 024,1)	(37 148,3)
Zużycie materiałów i energii	(1 729,9)	(537,0)	(1 864,3)	(649,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(8 240,0)	(2 470,8)	(8 288,6)	(2 879,4)
Amortyzacja	(765,7)	(275,3)	(805,1)	(278,0)
Pozostałe koszty	(8 229,2)	(2 456,3)	(7 883,6)	(2 848,8)
Zysk na działalności operacyjnej	5 608,1	2 213,6	13 158,6	6 151,8
Przychody finansowe	1 099,6	1 291,9	15 932,6	11 962,1
Koszty finansowe	(11 347,9)	(1 288,4)	(7 445,4)	(1 531,4)
Koszty finansowe netto	(10 248,3)	3,5	8 487,2	10 430,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 640,2)	2 217,1	21 645,8	16 582,5
Podatek dochodowy	(1 150,6)	(626,5)	(3 690,9)	(3 136,1)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(5 790,8)	1 590,6	17 954,9	13 446,4
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(5 790,8)	1 590,6	17 954,9	13 446,4

Skrócone śródroczne 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 689,7	19 157,9
Wartości niematerialne	265,0	315,9
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	125 992,3	133 281,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	987,6	570,2
Aktywa trwałe razem	145 934,6	153 325,2
Aktywa obrotowe		
Zapasy	63 884,9	44 780,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 141,9	34 098,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224,8	1 347,4
Aktywa obrotowe razem	108 251,6	80 226,6
Aktywa razem	254 186,2	233 551,8
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,4	21 183,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 118,7
Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowi	47 685,5	59 109,7
Kapitał własny razem	152 337,6	163 411,8
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22 570,0	19 288,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106,8	104,9
Zobowiązania pozostałe	311,0	311,0
Zobowiązania długoterminowe razem	22 987,8	19 703,9
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	13 101,5	3 029,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 545,0	27 999,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	149,7	70,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	380,2	786,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 684,4	18 550,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	78 860,8	50 436,1
Zobowiązania razem	101 848,6	70 140,0
Pasywa razem	254 186,2	233 551,8

Skrócone śródroczne 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 śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy kończący się

	30.09.2012	30.09.2011
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	(4 640,2)	21 645,8
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	765,7	805,1
Utworzenie/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	215,0	-
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	7,1	230,7
Odsetki i dywidendy netto	1 930,5	959,3
Zmiana stanu zapasów	(19 304,4)	1 867,8
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 058,2)	(12 856,3)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	23 467,2	9 964,0
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(403,9)	120,7
Inne korekty	9 637,8	(10 072,1)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 616,6	12 665,0
Podatek dochodowy zapłacony	(1 488,8)	(959,5)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	127,8	11 705,5
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		12 604,1
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	34,8	322,8
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	315,6
Dywidendy otrzymane	-	2 697,7
Wydatki inwestycyjne		
Wydatki z tyt. udzielonych pożyczek	-	(128 901,4)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(377,3)	(755,8)
Zakup udziałów w innych podmiotach	(20,0)	(45,7)
Inne wydatki (wydatki związane z nabyciem Novaservis a.s.)	-	(3 403,5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(362,6)	(117 166,2)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	15 000,0
Emisja akcji	-	85 559,1
Emisja obligacji	-	44 305,8
Wydatki finansowe		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(246,3)	(749,3)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 355,0)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(4 916,0)	(17 461,1)
Wykup obligacji	(8 670,5)	(16 000,0)
Nabycie akcji własnych	(32,8)	-
Odsetki zapłacone	(2 739,0)	(1 970,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 959,6)	108 683,9
Przeptywy pieniężne netto, razem	(11 194,4)	3 223,2
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>1,5</i>	<i>(2,0)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(1 682,3)	(8 554,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(12 876,7)	(5 331,7)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	21 183,4	83 118,7	-	59 109,7	163 411,8
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres					
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(5 790,8)	(5 790,8)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(5 790,8)	(5 790,8)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Inne	-	350,0	-	-	350,0
Wyplata dywidendy	-	-	-	(6 355,0)	(6 355,0)
Nabyte akcje własne	-	-	(32,8)	-	(32,8)
Pozostałe płatności w formie akcji	-	-	-	754,4	754,4
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	350,0	(32,8)	(5 600,6)	(5 283,4)
Kapitał własny na dzień 30 września 2012 r.	21 183,4	83 468,7	(32,8)	47 718,3	152 337,6
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	-	37 496,1	56 588,9
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres					
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	17 954,9	17 954,9
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	17 954,9	17 954,9
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Emisja akcji	10 704,2	74 505,1	-	-	85 209,3
Pozostałe płatności w formie akcji	-	-	-	362,6	362,6
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 704,2	74 505,1	-	-	85 571,9
Kapitał własny na dzień 30 września 2011 r.	21 183,4	83 118,7	-	55 813,6	160 115,7

Informacja dodatkowa 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 i grzewczego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 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 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 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 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 listopada 2012 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.

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 2011 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 2011 r.

4. Kapitał własny**Kapitał zakładowy**

FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21.183,3 tys. zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.09.2012 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.09.2012 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Udział na 30.09.2012 r. %	Udział na 31.12.2011 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 342 667	3 341 237	3 342,6	3 341,2	15,8%	15,8%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	14,4%	14,4%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 292 204	3 749,5	3 292,2	17,7%	15,5%
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	225 000	75,0	225,0	0,4%	1,1%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	1 440 000	881,8	1 440,0	4,2%	6,8%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,3	2,8%	2,8%
A/C/D	AVIVA OFE	2 134 747	-	2 134,7	-	10,0%	-
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	5 937 536	7 822 793	5 937,5	7 822,7	28,0%	36,9%
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 30 września 2012 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

W dniu 23 maja 2012 roku 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 Spółki, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW), w dacie podjęcia niniejszej uchwały. 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 postanawia utworzyć fundusz rezerwy 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 w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydzieli z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanawia 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 WE, 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 sprawozdawczym 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 30 września 2012 r. Spółka posiada łącznie 5 500 szt. akcji własnych stanowiących 0,02596% kapitału własnego i głosów na walnym zgromadzeniu.

Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym wypłacono dywidendę w kwocie 6.355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję Spółka prezentuje na podstawie skonsolidowanych danych finansowych i ujawnia je w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 warrantów 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

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)



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.

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 30.09.2012 r.	1.479.532,48 PLN
Kwota ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012 r. - Inwestycja w spółkę zależną	559.235,70 PLN
Kwota ujęta w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2012 r.	488.851,83 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	1.132.290	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	164.324	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	967.966	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	339.687	8,08 PLN

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

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)



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 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: 2,5 roku.

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	30 września 2012 r.			31 grudnia 2011 r.		
	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	16 895,7	-	-	5 994,2
Ferro International Sp. z o.o.	-	642,8	0,2	-	194,3	-
NOVASERVIS spol. s.r.o.	-	2 083,5	356,8	126 040,0	127,8	669,9
NOVASERVIS AS Romania SRL	-	-	1,9	-	-	-
Ferro Marketing Sp. z o.o.	-	-	-	-	0,6	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	-	18,9	-	56,3	-
	-	2 726,3	17 273,5	126 040,0	379,0	6 664,1

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesiące 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesiące 01.07.2011 do 30.09.2011
		Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	1 862,2	737,8
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	7 103,9	3 068,0	1 156,2	1 147,4
Sprzedaż towarów razem		8 966,1	3 805,8	2 142,5	1 716,2
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	52,9	1,7	52,8	1,6
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	67,3	15,8	78,2	24,9
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	14,3	-

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)



Sprzedaż usług	Novaservis spol. s r.o.	-	-	13,6	13,6
Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	4,5	1,5	1,0	1,0
Sprzedaż usług razem		124,7	19,0	159,9	41,1
Odsetki	Novaservis spol. s r.o.	1 086,4	-	2 390,6	1 284,2
Odsetki	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	315,6	154,6
Dywidenda	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	2 697,7	-
Przychody finansowe razem		1 086,4	-	5 403,9	1 438,8

Rodzaj kosztów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesiące 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesiące 01.07.2011 do 30.09.2011
Odsetki od obligacji	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	298,6	146,6
Koszty finansowe razem		-	-	298,6	146,6

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończący się 30.09.2012	3 miesiące 01.07.2012 do 30.09.2012	9 miesięcy kończący się 30.09.2011	3 miesiące 01.07.2011 do 30.09.2011
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	43 554,8	18 398,0	41 322,3	16 466,1
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	1 861,2	681,6	1 442,5	1 441,1
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	42,0	21,8	15,6	-
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	0,2	0,2	-	-
Zakupy towarów razem		45 458,2	19 101,6	42 780,4	17 907,2
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	8,4	3,3	2,3	2,3
Zakupy usług	Novaservis Ferro Group SRL (dawniej Novaservis Romania SRL)	14,9	2,1	-	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	117,5	39,2	-	-
Zakupy usług razem		140,8	44,6	2,3	2,3

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

6. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

Udziały w jednostkach współzależnych	30.09.2012	31.12.2011
	6 699,8	6 699,8
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	559,2	293,7
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	118 733,3	247,7
Udzielone pożyczki	-	126 040,0
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	125 992,3	133 281,2

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 udziałów wynikająca z dokapitalizowania spółek zależnych	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
30 września 2012 r.				
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	-	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	5,0	20,0	25,0
Novaservis spol s r.o. (po połączeniu z ZQS Czech s.r.o.)	100%	40,7	118 465,6	118 506,3
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	-	6 699,8
Razem		6 947,5	118 485,6	125 433,1
31 grudnia 2011 r.				
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	-	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	5,0	-	5,0
Novaservis spol s r.o. (po połączeniu z ZQS Czech s.r.o.)	100%	40,7	-	40,7
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	-	6 699,8
Razem		6 947,5	-	6 947,5

W dniu 2 marca 2012 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Novaservis spol. s r.o. z siedzibą w Brnie o kwotę 600.000.000 CZK tj. do kwoty 607.000.000 CZK oraz o podwyższeniu kapitału zapasowego maksymalnie do kwoty 140.000.000 CZK w postaci przyjęcia zobowiązania do podwyższenia wkładu przez aktualnego jedynego wspólnika FERRO S.A.

W dniu 23 marca 2012 r. Spółka jako jedyny udziałowiec pełniący obowiązki Walnego Zgromadzenia spółki NOVASERVIS spol. s r.o. podjęła uchwałę o podpisaniu porozumienia na podstawie którego wpłaty na poczet podwyższenia kapitału zakładowego oraz wpłaty na poczet dopłat na kapitał zapasowy zostały dokonane poprzez potrącenie z wierzytelności należnej od Novaservis spol. s r.o. wynikającej z tytułu pożyczki udzielonej dla ZQS Czech s.r.o. („Spółka Celowa”). Na podstawie Umowy Pożyczki z dnia 5 kwietnia 2011 r. Spółka FERRO S.A. udzieliła Spółce Celowej pożyczki w wysokości 800 mln CZK przeznaczonej na spłatę przez Spółkę Celową m.in. ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie. Pożyczka została udzielona przez Spółkę ze środków pochodzących z wpływów z emisji przez Spółkę akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda oraz zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii A. ZQS Czech s.r.o. była spółką specjalnego przeznaczenia (SPV) zakupioną przez FERRO S.A. w 2011 roku w którym Spółka posiadała 100% udziałów. Z kolei ZQS posiadała 100% akcji spółki Novaservis a.s. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska. W wyniku fuzji konsolidacyjnej doszło do rozwiązania spółek ZQS Czech, s r.o. z siedzibą w Pradze i NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, bez ich likwidacji, z tym, że wszelkie zobowiązania handlowe uczestniczących spółek, włącznie z prawami i obowiązkami wynikającymi z prawnych stosunków z pracownikami przeszły na nowo powstającą spółkę NOVASERVIS spol. s r.o., która stała się uniwersalnym prawnym następcą uczestniczących spółek.

W wyniku opisanego wyżej potrącenia umownego wniesiono do spółki zależnej Novaservis spol. s r.o. tytułem:

- wkładu na kapitał zakładowy kwotę w wysokości 99.360,0 tys. zł {600.000,0 tys. CZK};
- dopłaty do kapitału zapasowego kwotę w wysokości 19.105,6 tys. zł {115.371,8 tys. CZK};

co stanowi całkowite rozliczenie udzielonej pożyczki, a wartość objętych udziałów w Novaservis spol. s r.o. wynikająca z potrącenia wynosi łącznie 118.465,6 tys. zł tj. 715.371,8 tys. CZK.

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)

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

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła w celu umorzenia 8.441 (osiem tysięcy czterysta czterdzieści jeden) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Spółka dokonała wykupu i umorzenia łącznie 26.431 (dwudziestu sześciu tysięcy czterystu trzydziestu jeden) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę i dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. W związku z powyższym zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji zmniejszyło się z 45 mln złotych do 18 mln 569 tys. złotych (według wartości nominalnej).

8. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

10. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 12 listopada 2012 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 30 września 2012 r. kształtowała się następująco:

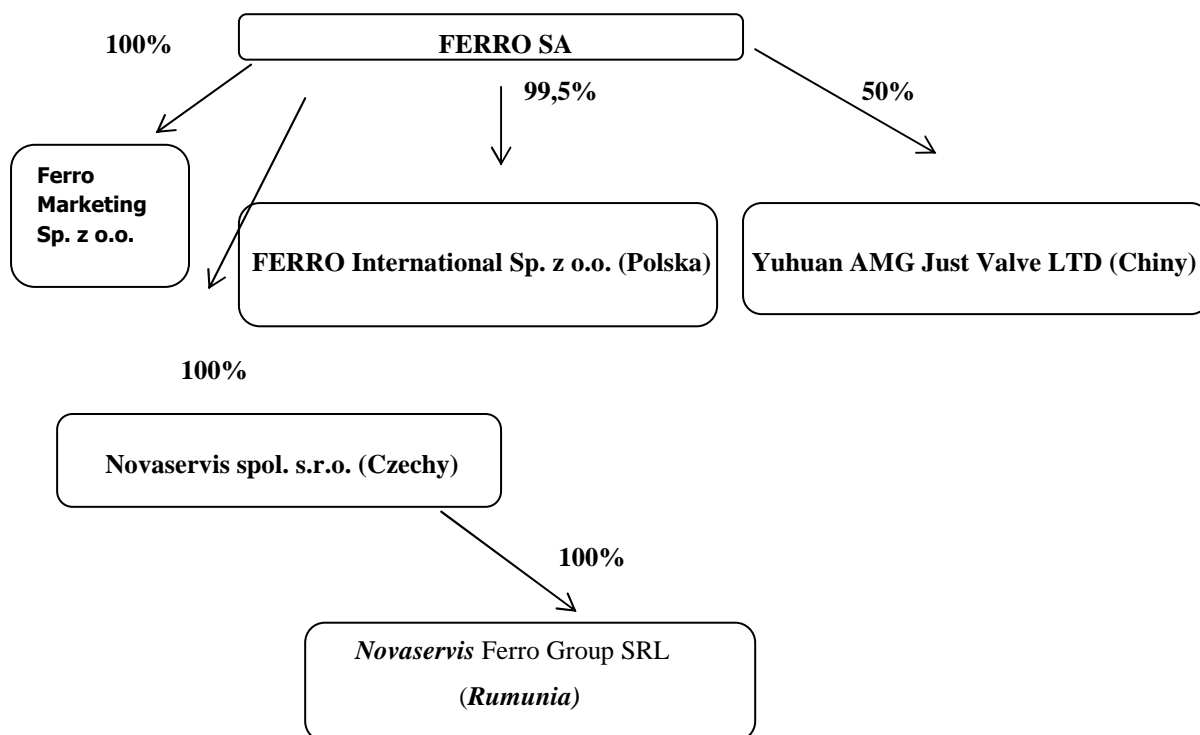
FERRO S.A. posiada bezpośrednio udziały w spółkach:

- a) Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. z siedzibą w Yuhuan, Chiny,
- b) Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska.
- c) 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)
- d) Ferro Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska.

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w:

- a) Novaservis Ferro Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia (dawniej Novaservis Romania).

Struktura Grupy FERRO na dzień 30 września 2012 r.



W konsekwencji uchwały z dnia 2 marca 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zapasowego w spółce zależnej Novaservis spol. s.r.o. z siedzibą w Brnie, Jednostka Dominująca FERRO S.A. jako jedyny udziałowiec pełniący obowiązki walnego zgromadzenia spółki Novaservis spol. s.r.o. dokonał wpłaty na poczet podwyższenia kapitału zakładowego oraz wpłaty na poczet dopłat na kapitał zapasowy poprzez potrącenie z wierzytelności należnej od Novaservis spol. s.r.o. wynikającej z tytułu udzielonej pożyczki. W związku z tym, wartość objętych udziałów w jednostce zależnej zwiększyła się o kwotę 118 465,6 tys. zł tj. 715.371,8 tys. CZK.

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 posiadających 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. 30 czerwca 2012 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Andrzej Hołój	3 341 237	3 341 237	15,8%	15,8%
Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	14,4%	14,4%
ING OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%
AVIVA OFE	1 111 484	1 111 484	5,2%	5,2%

Stan na dzień 12 listopada 2012 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	3 343 767	3 343 767	15,8%	15,8%	-
Jan Gniadek	2 750 000	2 750 000	13,0%	13,0%	-1,4%
ING OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%	-
AVIVA OFE	2 134 747	2 134 747	10,0%	10,0%	+4,8%

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	3 343 767	+1 100
Jan Gniadek	2 750 000	-300 000
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 powiązanymi, 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 powiązanymi 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 mogą mieć w szczególności zmiany kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro, a także ewentualne wahania cen metali kolorowych w szczególności zmiany cen miedzi. Wśród innych czynników należy wymienić:

- koniunkturę na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce, Republice Czeskiej i innych krajach w których Grupa Ferro realizuje sprzedaż;
- ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i w Europie;
- poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą.

9. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Opis czynników o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe uzyskane przez Jednostkę Dominującą w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy 2012 roku:

- (i) W okresie sprawozdawczym znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki miały powstałe różnice kursowe związane z wyceną, przewalutowaniem i całkowitym rozliczeniem udzielonej pożyczki długoterminowej z dnia 5 kwietnia 2011 r. Pożyczka stanowiła część inwestycji Spółki w jednostce zagranicznej i zgodnie z podjętą uchwałą z dnia 23 marca 2012 r. została w formie potrącenia przeznaczona na dokonanie wpłat na poczet podwyższenia kapitału zakładowego oraz wpłat na poczet dopłat na kapitał zapasowy w Novaservis spol. s.r.o. Na dzień 30 września 2012 r. wartość ujemnych niezrealizowanych i zrealizowanych różnic kursowych wynosiła 8.660,9 tys. zł

Gdyby nie wystąpiły zdarzenia opisane w wyżej wymienionych punktach to zysk netto za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 wyniósłby 2 870,1 tys. zł. Poniżej w kolumnie drugiej przedstawiono prezentację wyniku finansowego Spółki po eliminacji wpływu niezrealizowanych i zrealizowanych różnic kursowych wynikających z przeliczenia udzielonej pożyczki długoterminowej, jak również w kolumnach następnych zaprezentowano wpływ różnic kursowych związanych z wyceną udzielonej pożyczki w okresie porównawczym.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Jednostki

Dominującej:

	Wynik finansowy - stan faktyczny	Wynik finansowy po eliminacji wpływu czynników o nietypowym charakterze	Wynik finansowy - stan faktyczny	Wynik finansowy po eliminacji wpływu czynników o nietypowym charakterze
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2011
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	W tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	127 240,8	127 240,8	134 777,4	134 777,4
Pozostałe przychody	322,2	322,2	246,9	246,9
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(102 990,1)	(102 990,1)	(103 024,1)	(103 024,1)

Zużycie materiałów i energii	(1 729,9)	(1 729,9)	(1 864,3)	(1 864,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(8 240,0)	(8 240,0)	(8 288,6)	(8 288,6)
Amortyzacja	(765,7)	(765,7)	(805,1)	(805,1)
Pozostałe koszty	(8 229,2)	(8 229,2)	(7 883,6)	(7 883,6)
Zysk na działalności operacyjnej	5 608,1	5 608,1	13 158,6	13 158,6
Przychody finansowe	1 099,6	1 099,6	15 932,6	5 415,3
Koszty finansowe	(11 347,9)	(2 687,0)	(7 445,4)	(7 968,2)
Koszty finansowe netto	(10 248,3)	(1 587,4)	8 487,2	(2 552,9)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 640,2)	4 020,7	21 645,8	10 605,7
Podatek dochodowy	(1 150,6)	(1 150,6)	(3 690,9)	(1 593,2)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(5 790,8)	2 870,1	17 954,9	9 012,5
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) ogółem za rok obrotowy	(5 790,8)	2 870,1	17 954,9	9 012,5

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygiet

Skawina, 12 listopada 2012 r.