

# **FERRO**<sup>®</sup>

---

GRUPA FERRO



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

Skawina, 14 maja 2012 r.

**RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:**

- **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”)
- **DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

## Raport kwartalny QSr I/2012

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. Dz. U. Nr 33, oz 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2012 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 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 pkt 3 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.–<br>31.03.2012 r.<br>w tys. zł | 01.01.2011 r.–<br>31.03.2011 r.<br>w tys. zł | 01.01.2012 r.–<br>31.03.2012 r.<br>w tys. EUR | 01.01.2011 r.–<br>31.03.2011 r.<br>w tys. EUR |
|---|--|--|---|---|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 67 286,9                                     | 38 154,4                                     | 16 116,6                                      | 9 600,5                                       |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 8 375,9                                      | 4 783,9                                      | 2 006,2                                       | 1 203,7                                       |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 6 487,5                                      | 3 440,6                                      | 1 553,9                                       | 865,7   |
| IV. Zysk (strata) netto   | 5 014,9                                      | 2 763,5                                      | 1 201,2                                       | 695,4   |
| V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)                         | 21 183 322                                   | 10 479 166                                   | 21 183 322                                    | 10 479 166                                    |
| VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                       | 0,24   | 0,30   | 0,06  | 0,08  |
| VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)          | 0,24   | 0,30   | 0,06  | 0,08  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | 2 226,4                                      | (4 379,6)                                    | 533,3   | (1 102,0)                                     |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (725,7)                                      | (160,5)                                      | (173,8)                                       | (40,4)  |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (9 413,7)                                    | (1507,6)                                     | (2 254,8)                                     | (379,3)                                       |
| XI. Przepływy pieniężne netto, razem                            | (7 913,0)                                    | (6 047,7)                                    | (1 895,3)                                     | (1 521,7)                                     |
|   | <b>stan na<br/>31.03.2012 r.</b>             | <b>stan na<br/>31.12.2011 r.</b>             | <b>stan na<br/>31.03.2012 r.</b>              | <b>stan na<br/>31.12.2011 r.</b>              |
| XII. Aktywa, razem  | 350 407,0                                    | 348 228,9                                    | 84 200,1                                      | 78 841,9                                      |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 172 289,0                                    | 170 725,4                                    | 41 399,7                                      | 38 653,6                                      |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 91 227,4                                     | 91 537,1                                     | 21 921,2                                      | 20 724,8                                      |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 81 061,6                                     | 79 188,3                                     | 19 478,5                                      | 17 928,9                                      |
| XVI. Kapitał własny   | 178 118,0                                    | 177 503,5                                    | 42 800,4                                      | 40 188,3                                      |
| XVII. Kapitał zakładowy   | 21 183,3                                     | 21 183,3                                     | 5 090,2                                       | 4 796,1                                       |

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

|   | <b>01.01.2012 r.–<br/>31.03.2012 r.</b> | <b>01.01.2011 r.–<br/>31.03.2011 r.</b> | <b>01.01.2012<br/>r.–<br/>31.03.2012 r.</b> | <b>01.01.2011 r.–<br/>31.03.2011 r.</b> |
|---|---|---|---|---|
|   | <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 | 38 156,4                                | 38 031,0                                | 9 139,3                                     | 9 569,5                                 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 2 183,6                                 | 3 086,8                                 | 523,0                                       | 776,7                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | (5 877,2)                               | 5 858,7                                 | (1 407,7)                                   | 1 474,2                                 |
| IV. Zysk (strata) netto   | (6 525,7)                               | 5 206,4                                 | (1 563,0)                                   | 1 310,1                                 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 1 410,4                                 | (4 476,2)                               | 337,8                                       | (1 126,3)                               |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (185,2)                                 | 2 471,5                                 | (44,4)                                      | 621,9                                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | (4 908,9)                               | (1 494,1)                               | (1 175,8)                                   | (375,9)                                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | (3 683,7)                               | (3 498,8)                               | (882,3)                                     | (880,4)                                 |
|   | <b>stan na<br/>31.03.2012 r.</b>        | <b>stan na<br/>31.12.2011 r.</b>        | <b>stan na<br/>31.03.2012 r.</b>            | <b>stan na<br/>31.12.2011 r.</b>        |
| IX. Aktywa, razem   | 232 284,3                               | 233 551,8                               | 55 816,1                                    | 52 878,1                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 75 039,6                                | 70 140,0                                | 18 031,4                                    | 15 880,3                                |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 23 684,0                                | 19 703,9                                | 5 691,1                                     | 4 461,1                                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 51 355,6                                | 50 436,1                                | 12 340,3                                    | 11 419,1                                |
| XIII. Kapitał własny  | 157 244,7                               | 163 411,8                               | 37 784,7                                    | 36 997,8                                |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 21 183,4                                | 21 183,4                                | 5 090,2                                     | 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 31 marca 2012 r. w wysokości 4,1750 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. w wysokości 3,9742 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2012 r. w wysokości 4,1616 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 3 miesięcy kończący się**  
**31 marca 2012 r.**

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

**Spis treści**

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

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

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

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres 3 miesięcy kończący się**

|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.03.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 67 286,9          | 38 154,4          |
| Pozostałe przychody  | 486,3             | 69,3              |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów  | (36 148,7)        | (27 831,1)        |
| Zużycie materiałów i energii   | (12 327,4)        | (540,1)           |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze   | (6 235,6)         | (2 705,1)         |
| Amortyzacja  | (446,8)           | (260,5)           |
| Pozostałe koszty   | (4 238,8)         | (2 103,0)         |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  | <b>8 375,9</b>    | <b>4 783,9</b>    |
| Przychody finansowe  | 795,4             | 576,5             |
| Koszty finansowe   | (2 097,8)         | (470,7)           |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>  | <b>(1 302,4)</b>  | <b>105,8</b>      |
| Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (586,0)           | (1 449,1)         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>6 487,5</b>    | <b>3 440,6</b>    |
| Podatek dochodowy  | (1 472,6)         | (677,1)           |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  | <b>5 014,9</b>    | <b>2 763,5</b>    |
| <b>Zysk netto przypadający na:</b>   |                   |                   |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 5 014,7           | 2 763,0           |
| Udziały niekontrolujące  | 0,2               | 0,5               |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  | <b>5 014,9</b>    | <b>2 763,5</b>    |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |                   |                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą          | (4 082,7)         | (625,9)           |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów  | (871,0)           | -                 |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>  | <b>(4 953,7)</b>  | <b>(625,9)</b>    |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>  | <b>61,2</b>       | <b>2 137,6</b>    |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>   |                   |                   |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 61,0              | 2 137,1           |
| Udziały niekontrolujące  | 0,2               | 0,5               |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>  | <b>61,2</b>       | <b>2 137,6</b>    |

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

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

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień**

|   | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 29 565,5          | 29 747,8          |
| Wartości niematerialne  | 163 285,7         | 166 513,5         |
| Inwestycje w jednostkach współzależnych   | 17 085,2          | 18 793,1          |
| Pozostałe należności  | 493,0             | 601,4             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 731,8             | 583,7             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  | <b>211 161,2</b>  | <b>216 239,5</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |                   |                   |
| Zapasy  | 78 839,3          | 77 017,0          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   | 1 106,5           | 1 887,5           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                       | 56 793,9          | 49 494,8          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 2 506,1           | 3 590,1           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  | <b>139 245,8</b>  | <b>131 989,4</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>350 407,0</b>  | <b>348 228,9</b>  |
| <b>Pasywa</b>   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>   |                   |                   |
| Kapitał zakładowy   | 21 183,3          | 21 183,3          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                  | 83 118,7          | 83 118,7          |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | 3 180,8           | 8 134,5           |
| Zyski zatrzymane  | 70 633,4          | 65 065,4          |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                                 | <b>178 116,2</b>  | <b>177 501,9</b>  |
| Udziały niekontrolujące   | 1,8               | 1,6               |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>178 118,0</b>  | <b>177 503,5</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych              | 81 969,2          | 82 108,2          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych   | 109,7             | 106,6             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 8 837,5           | 9 011,3           |
| Zobowiązania pozostałe  | 311,0             | 311,0             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>  | <b>91 227,4</b>   | <b>91 537,1</b>   |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | 13 401,2          | 6 572,2           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych              | 31 867,0          | 40 480,9          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 585,3             | 677,6             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | 504,7             | 70,5              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych   | 861,2             | 1 013,7           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                     | 33 842,2          | 30 373,4          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>   | <b>81 061,6</b>   | <b>79 188,3</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>172 289,0</b>  | <b>170 725,4</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>350 407,0</b>  | <b>348 228,9</b>  |



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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**  
za okres kończący się

|   | 31.03.2012        | 31.03.2011        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                   |                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>6 487,5</b>    | <b>3 440,6</b>    |
| <i>Korekty</i>  |                   |                   |
| Amortyzacja   | 446,8             | 260,5             |
| Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności                         | 586,0             | 1449,1            |
| Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | (41,3)            | 5,9               |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług                    | (39,1)            | -                 |
| Koszt odsetek i dywidendy, netto  | 1 746,2           | 437,3             |
| Zmiana stanu zapasów  | (1 822,3)         | 1 268,9           |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych  | (7 190,7)         | (5 749,7)         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                            | 3 598,1           | (3 650,4)         |
| Zmiana stanu świadczeń pracowniczych  | (149,4)           | 135,1             |
| Inne korekty  | (816,1)           | (1 608,6)         |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>  | <b>2 805,7</b>    | <b>(4 011,3)</b>  |
| Podatek dochodowy zapłacony   | (579,3)           | (368,3)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>2 226,4</b>    | <b>(4 379,6)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                   |                   |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia  | 83,2              | 30,0              |
| Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek   | -                 | 32,5              |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | (808,9)           | (215,5)           |
| Inne wydatki (związane z nabyciem jednostki zależnej)   | -                 | (7,5)             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(725,7)</b>    | <b>(160,5)</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                   |                   |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | 4 000,0           | -                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -                 | (13,5)            |
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (96,6)            | (86,1)            |
| Wykup obligacji   | (8 157,2)         | -                 |
| Splata kredytów i pożyczek  | (3 565,8)         | (938,2)           |
| Odsetki zapłacone   | (1 594,1)         | (469,8)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(9 413,7)</b>  | <b>(1 507,6)</b>  |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(7 913,0)</b>  | <b>(6 047,7)</b>  |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>                             | <b>(7 913,0)</b>  | <b>(6 047,7)</b>  |
| <i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>                                       | -                 | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu          | (2 982,1)         | (5 808,6)         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,</b>    | <b>(10 895,1)</b> | <b>(11 856,3)</b> |
| <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.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>  |                      |  |   |                     |                 |                                 |                         |
|--|----------------------|--|---|---------------------|-----------------|---------------------------------|-------------------------|
|  | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Różnice kursowe<br>z przeliczenia<br>sprawozdań<br>finansowych<br>jednostek<br>działających za<br>granicą | Zyski<br>zatrzymane | Suma            | Udziały<br>niekontro-<br>lujące | Kapitał<br>własny razem |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2011 r.</b>  | <b>10 479,2</b>      | <b>8 613,6</b>   | <b>836,9</b>  | <b>46 257,7</b>     | <b>66 187,4</b> | <b>23,5</b>                     | <b>66 210,9</b>         |
| <b>Całkowite dochody za<br/>okres sprawozdawczy</b>  |                      |  |   |                     |                 |                                 |                         |
| Zysk netto za okres  | -                    | -  | -   | 2 763,0             | <b>2 763,0</b>  | 0,5                             | <b>2 763,5</b>          |
| Inne całkowite dochody<br>netto za okres:<br>-różnice kursowe z<br>przeliczenia sprawozdań<br>finansowych jednostek<br>działających za granicą | -                    | -  | (625,9)   | -                   | <b>625,9</b>    | -                               | <b>625,9</b>            |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>   | -                    | -  | <b>(625,9)</b>  | <b>2 763,0</b>      | <b>2 137,1</b>  | <b>0,5</b>                      | <b>2 137,6</b>          |
| <b>Transakcje z<br/>właścicielami ujęte<br/>bezpośrednio<br/>w kapitale własnym</b>  |                      |  |   |                     |                 |                                 |                         |
| Inne korekty   | -                    | -  | -   | 8,6                 | <b>8,6</b>      | (22,1)                          | <b>(13,5)</b>           |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do<br/>właścicieli</b>   | -                    | -  | -   | <b>8,6</b>          | <b>8,6</b>      | <b>(22,1)</b>                   | <b>(13,5)</b>           |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 marca 2011 r.</b>  | <b>10 479,2</b>      | <b>8 613,6</b>   | <b>211,0</b>  | <b>49 029,3</b>     | <b>68 333,1</b> | <b>1,9</b>                      | <b>68 335,0</b>         |

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

**Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej**

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Różnice kursowe<br>z przeliczenia<br>sprawozdań<br>finansowych<br>jednostek<br>działających za<br>granicą | Zyski<br>zatrzymane | Suma             | Udziały<br>niekontro-<br>lujące | Kapitał<br>własny razem |
|---|----------------------|--|---|---------------------|------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2012 r.</b>   | <b>21 183,3</b>      | <b>83 118,7</b>  | <b>8 134,5</b>  | <b>65 065,4</b>     | <b>177 501,9</b> | <b>1,6</b>                      | <b>177 503,5</b>        |
| <b>Całkowite dochody za<br/>okres sprawozdawczy</b>   |                      |  |   |                     |                  |                                 |                         |
| Zysk netto za okres   | -                    | -  | -   | 5 014,7             | 5 014,7          | 0,2                             | 5 014,9                 |
| Inne całkowite dochody<br>netto za okres:<br>- różnice kursowe z<br>przeliczenia sprawozdań<br>finansowych jednostek<br>działających za granicą | -                    | -  | (4 953,7)   | -                   | (4 953,7)        | -                               | (4 953,7)               |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>  | -                    | -  | <b>(4 953,7)</b>  | <b>5 014,7</b>      | <b>61,0</b>      | <b>0,2</b>                      | <b>61,2</b>             |
| <b>Transakcje z<br/>właścicielami ujęte<br/>bezpośrednio<br/>w kapitale własnym</b>   |                      |  |   |                     |                  |                                 |                         |
| Płatności w formie akcji  | -                    | -  | -   | 358,6               | 358,6            | -                               | 358,6                   |
| Inne korekty  | -                    | -  | -   | 194,7               | 194,7            | -                               | 194,7                   |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do<br/>właścicieli</b>  | -                    | -  | -   | <b>553,3</b>        | <b>553,3</b>     | -                               | <b>553,3</b>            |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 marca 2012 r.</b>   | <b>21 183,3</b>      | <b>83 118,7</b>  | <b>3 180,8</b>  | <b>70 633,4</b>     | <b>178 116,2</b> | <b>1,8</b>                      | <b>178 118,0</b>        |

**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, grzewczego i klimatyzacji.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 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 31 marca 2012 r. wchodziły następujące podmioty:

| Nazwa spółki                   | Siedziba               | Zakres podstawowej działalności jednostki                             | Udział w kapitale / liczbie głosów | Data objęcia kontroli/ nabycia<br><br>Metoda konsolidacji |
|--------------------------------|------------------------|---|------------------------------------|---|
| Ferro International Sp. z o.o. | Skawina, Polska        | Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport         | 99,50%                             | 2004 r.<br>metoda pełna                                   |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | Yuhuan, Chiny          | Produkcja armatury sanitarnej   | 50,00%                             | 2002 r.<br>wycena metodą praw własności                   |
| NOVASERVIS spol. s r.o.**      | Czechy, Brno           | Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego               | 100,00%                            | 2011 r.<br>metoda pełna                                   |
| Novaservis Romania SRL         | Rumunia, Cluj - Napoca | Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii | 100,00%                            | 2011 r.<br>metoda pełna                                   |
| Ferro Marketing sp. z o.o.     | Skawina, Polska        | Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy   | 100,00%                            | 2011 r.<br>metoda pełna                                   |

\*\* Dnia 31 sierpnia 2011 roku w wyniku fuzji doszło do połączenia spółki ZQS Czech, s.r.o. z siedzibą w Pradze oraz spółki NOVASERVIS a.s. z siedzibą Brno, majątek obu spółek przeszedł na nowo powstałą spółkę o nazwie NOVASERVIS spol. s r.o. z siedzibą Brno.

W 2011 roku Spółka Dominująca włączyła do konsolidacji następujące jednostki: Novaservis spol. s r.o. Novaservis Romania SRL, Ferro Marketing sp. z o.o.

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(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 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych 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 14 maja 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 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.  
(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**

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmovane 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.

Segmenty sprawozdawcze Grupy Ferro, to duże grupy produktów różniących się między sobą ich zastosowaniem u klienta. Podlegają one odrębnemu zarządzaniu, ponieważ każda z tych grup wymaga stosowania odmiennych materiałów i technologii produkcji oraz różnych strategii marketingowych.

Grupa wyodrębnia dwa segmenty sprawozdawcze:

- baterie i akcesoria,
- armatura instalacyjna.

Segmenty sprawozdawcze, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe segmenty” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy: obce marki których Grupa jest dystrybutorem na Polskę (Caleffi, Ceweal, Cimm), grzejniki i inne produkty techniki grzewczej Weberman oraz pozostałe.

W sprawozdaniach finansowych za lata 2009 i 2010 roku segmenty operacyjne Grupy traktowane były jako jeden segment sprawozdawczy ze względu na podobne ryzyko i jednolity poziom zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych w możliwych do wyodrębnienia obszarach działalności Grupy (spełnione kryteria agregacji). Grupa nie wyodrębniała segmentów geograficznych, gdyż sprzedaż Grupy realizowana była w zdecydowanej większości na terenie Polski.

W 2011 roku, w związku z nabyciem Novaservis spol. s.r.o., Zarząd Jednostki Dominującej dokonał ponownej oceny wymogów MSSF 8 z punktu widzenia spełnienia kryteriów agregacji segmentów operacyjnych. W wyniku analizy Zarządu wyodrębnione zostały dwa powyższe segmenty sprawozdawcze.

Ocena poszczególnych segmentów operacyjnych jest dokonywana do poziomu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów/kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów. Decyzje biznesowe dotyczące przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

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

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 2011 r. przedstawia poniższe zestawienie:

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| <b>GRUPA FERRO</b>  |                     |                       |                       |                 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2012 -31.03.2012  |                     |                       |                       |                 |
|   | <b>SEGMENTY</b>     |                       |                       | <b>RAZEM</b>    |
|   | Baterie i akcesoria | Armatura instalacyjna | Pozycje nieprzypisane |                 |
| Sprzedaż klientom zewnętrznym   | 41 428,70           | 19 592,6              | 6 265,6               | 67 286,9        |
| Sprzedaż między segmentami  | -                   | -                     | -                     | -               |
| Koszty segmentów  | (29 631,3)          | (15 630,7)            | (4 210,0)             | (49 472,0)      |
| <b>Zysk segmentu</b>  | <b>11 797,4</b>     | <b>3 961,9</b>        | <b>2 055,6</b>        | <b>17 814,9</b> |
| Pozostałe przychody   |                     |                       |                       | <b>486,3</b>    |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy  |                     |                       |                       | (9 925,3)       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>   |                     |                       |                       | <b>8 375,9</b>  |
| Przychody finansowe   |                     |                       |                       | 1 186,7         |
| Koszty finansowe  |                     |                       |                       | (2 489,1)       |
| Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                     |                       |                       | (586,0)         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |                     |                       |                       | <b>6 487,5</b>  |
| Podatek dochodowy   |                     |                       |                       | (1 472,6)       |
| <b>Zysk netto</b>   |                     |                       |                       | <b>5 014,9</b>  |

| <b>GRUPA FERRO</b>  |                     |                       |                       |                 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2011 -31.03.2011  |                     |                       |                       |                 |
|   | <b>SEGMENTY</b>     |                       |                       | <b>RAZEM</b>    |
|   | Baterie i akcesoria | Armatura instalacyjna | Pozycje nieprzypisane |                 |
| Sprzedaż klientom zewnętrznym   | 21 016,4            | 13 469,9              | 3 668,1               | 38 154,4        |
| Sprzedaż między segmentami  | -                   | -                     | -                     | -               |
| Koszty segmentów  | (14 814,5)          | (9 950,6)             | (3 066,0)             | (27 831,1)      |
| <b>Zysk segmentu</b>  | <b>6 201,9</b>      | <b>3 519,3</b>        | <b>602,1</b>          | <b>10 323,3</b> |
| Pozostałe przychody   |                     |                       |                       | <b>69,3</b>     |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy  |                     |                       |                       | (5 608,7)       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>   |                     |                       |                       | <b>4 783,9</b>  |
| Przychody finansowe   |                     |                       |                       | 576,5           |
| Koszty finansowe  |                     |                       |                       | (470,7)         |
| Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności |                     |                       |                       | (1 449,1)       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |                     |                       |                       | <b>3 440,6</b>  |
| Podatek dochodowy   |                     |                       |                       | (677,1)         |
| <b>Zysk netto</b>   |                     |                       |                       | <b>2 763,5</b>  |

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

| <b>GRUPA FERRO</b>                         |                 |          |          |         |                 |              |
|--|-----------------|----------|----------|---------|-----------------|--------------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2012 -31.03.2012 |                 |          |          |         |                 |              |
| <b>tys. PLN</b>                            |                 |          |          |         |                 |              |
|  | <b>SEGMENTY</b> |          |          |         |                 | <b>RAZEM</b> |
|  | Polska          | Czechy   | Słowacja | Rumunia | Pozostałe kraje |              |
| Przychody ze sprzedaży                     | 29 925,2        | 22 814,5 | 5 221,6  | 2 853,3 | 6 472,3         | 67 286,9     |

| <b>GRUPA FERRO</b>                         |                 |        |          |         |                 |              |
|--|-----------------|--------|----------|---------|-----------------|--------------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2011 -31.03.2011 |                 |        |          |         |                 |              |
| <b>tys. PLN</b>                            |                 |        |          |         |                 |              |
|  | <b>SEGMENTY</b> |        |          |         |                 | <b>RAZEM</b> |
|  | Polska          | Czechy | Słowacja | Rumunia | Pozostałe kraje |              |
| Przychody ze sprzedaży                     | 31 642,7        | 258,3  | 349,9    | 2 002,9 | 3 900,5         | 38 154,4     |

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2012 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2011 r. przychody od jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły odpowiednio 4.497,5 tys. zł. Sprzedaż ta była realizowana na terenie Polski i dotyczyła wszystkich segmentów operacyjnych.



## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### 5. Kapitał zakładowy

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

| Akcje serii | Akcjonariusz                   | Ilość akcji na 31.03.2012 r.<br>[szt.] | Ilość akcji na 31.12.2011 r.<br>[szt.] | Wartość nominalna akcji na 31.03.2012 r.<br>[tys. zł] | Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r.<br>[tys. zł] | Udział na 31.03.2012 r.<br>% | Udział na 31.12.2011 r.<br>% |
|-------------|--------------------------------|--|--|---|---|------------------------------|------------------------------|
| A/C/D       | Andrzej Hołój                  | 3 341 237                              | 3 341 237                              | 3 341,2   | 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                        | 3 292 204                              | 3 292 204                              | 3 292,2   | 3 292,2   | 15,5%                        | 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. | 225 000                                | 225 000                                | 225,0   | 225,0   | 1,1%                         | 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                      | 1 111 484                              | -                                      | 1 111,4   | -   | 5,2%                         | -                            |
| 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                      | 7 269 558                              | 7 822 793                              | 7 269,5   | 7 822,7   | 34,3%                        | 36,9%                        |
| Razem       |                                | <b>21 183 332*</b>                     | <b>21 183 332</b>                      | <b>21 183,3</b>                                       | <b>21 183,3</b>                                       | <b>100,0%</b>                | <b>100,0%</b>                |

\* - na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2012 r. nie dokonano żadnych zmian i nie podjęto żadnych uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji 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

#### 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 2012 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki Dominującej rekomenduje wypłatę 0,30 zł dywidendy na akcję z zysku netto za rok obrotowy 2011 r.

#### 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 31.03.2012 r.

Średnia ważona ilość akcji na 31.03.2011 r.

[szt.]

[szt.]

21 183 332

10 479 166

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 5.014,9 tys. zł (na dzień 31.03.2012 r. w kwocie 2 763,5 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

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.

Na dzień 31 marca 2012 r. jak również na dzień 31 marca 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi na 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 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.

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 tranzy za rok 2011: 15.07.2012 r.  |
| /koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)  | ‘-dla tranzy za rok 2012: 15.07.2013 r.  |
|  | ‘-dla tranzy 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 oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2012 r. | 358.619,30 PLN   |
| Kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31.03.2012 r.  | 1 083 739,63 PLN   |
| Łączna liczba przyznanych warrantów  | 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B |

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 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                            | 0            | 0  |
| Przyznane w trakcie okresu                    | 1.132.290    | 8,08 PLN                                 |
| Umorzone w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wykonane w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu       | 0            | 0  |
| Na koniec okresu                              | 1.132.290    | 8,08 PLN                                 |
| W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji | 0            | 0  |

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 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: 3,5 roku.

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### 6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

| Nazwa jednostki                | 31.03.2012         |            |              | 31.12.2011         |            |              |
|--------------------------------|--------------------|------------|--------------|--------------------|------------|--------------|
|                                | Udzielone pożyczki | Należności | Zobowiązania | Udzielone pożyczki | Należności | Zobowiązania |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | -                  | -          | 8 689,4      | -                  | -          | 5 994,2      |
| Fertrans Sp. z o.o.            | -                  | 13,5       | 7,1          | -                  | 56,3       | -            |
|                                | -                  | 13,5       | 8 696,5      | -                  | 56,3       | 5 994,2      |

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

| Rodzaj przychodów           | Nazwa jednostki                | 31.03.2012  | 31.03.2011  |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| Sprzedaż usług              | Fertrans Sp. z o.o.            | 25,8        | 28,2        |
| Sprzedaż usług              | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | -           | 14,3        |
| <b>Sprzedaż usług razem</b> |                                | <b>25,8</b> | <b>42,5</b> |

| Rodzaj zakupów              | Nazwa jednostki                | 31.03.2012      | 31.03.2011      |
|-----------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zakupy towarów              | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | 11 094,0        | 10 788,5        |
| Zakupy towarów              | Fertrans Sp. z o.o.            | 7,1             | 6,3             |
| <b>Zakupy towarów razem</b> |                                | <b>11 101,1</b> | <b>10 794,8</b> |
| Zakupy usług                | BH Finance Sp. z o.o.          | 48,1            | -               |
| <b>Zakupy usług razem</b>   |                                | <b>48,1</b>     | <b>-</b>        |

### 7. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

### 8. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące kończące się 31 marca 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

### 9. Zobowiązania warunkowe

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

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 14 maja 2012 r.

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2012 r.**

**Spis treści**

|   |          |
|---|----------|
| <b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>                      | <b>3</b> |
| <b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>                       | <b>4</b> |
| <b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>                    | <b>5</b> |
| <b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>                 | <b>6</b> |
| <b>Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b> | <b>7</b> |

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres kończący się

|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.03.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                   | 38 156,4          | 38 031,0          |
| Pozostałe przychody                                      | 133,0             | 68,5              |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów            | (30 444,4)        | (29 428,0)        |
| Zużycie materiałów i energii                             | (451,9)           | (540,0)           |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze               | (2 842,2)         | (2 684,1)         |
| Amortyzacja  | (215,5)           | (259,9)           |
| Pozostałe koszty   | (2 151,8)         | (2 100,7)         |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                  | <b>2 183,6</b>    | <b>3 086,8</b>    |
| Przychody finansowe                                      | 1 099,8           | 3 241,7           |
| Koszty finansowe   | (9 160,6)         | (469,8)           |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>                | <b>(8 060,8)</b>  | <b>2 771,9</b>    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                | <b>(5 877,2)</b>  | <b>5 858,7</b>    |
| Podatek dochodowy  | (648,5)           | (652,3)           |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>(6 525,7)</b>  | <b>5 206,4</b>    |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Całkowite dochody (straty) ogółem za rok obrotowy</b> | <b>(6 525,7)</b>  | <b>5 206,4</b>    |



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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień

|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>  |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 18 972,6          | 19 157,9          |
| Wartości niematerialne   | 294,2             | 315,9             |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych                        | 125 852,0         | 133 281,2         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 717,9             | 570,2             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>145 836,7</b>  | <b>153 325,2</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                   |                   |
| Zapasy   | 46 342,4          | 44 780,5          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                          | 39 236,6          | 34 098,7          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 868,6             | 1 347,4           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>86 447,6</b>   | <b>80 226,6</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>232 284,3</b>  | <b>233 551,8</b>  |
| <b>Pasywa</b>  |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>  |                   |                   |
| Kapitał zakładowy  | 21 183,4          | 21 183,4          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                     | 83 118,7          | 83 118,7          |
| Zyski zatrzymane   | 52 942,6          | 59 109,7          |
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>157 244,7</b>  | <b>163 411,8</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>  |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 23 265,2          | 19 288,0          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 107,8             | 104,9             |
| Zobowiązania pozostałe   | 311,0             | 311,0             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>23 684,0</b>   | <b>19 703,9</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                   |                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 6 234,6           | 3 029,7           |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 20 248            | 27 999,3          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 504,7             | 70,5              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 854,4             | 786,0             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 23 513,9          | 18 550,6          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>51 355,6</b>   | <b>50 436,1</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>75 039,6</b>   | <b>70 140,0</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>232 284,3</b>  | <b>233 551,8</b>  |

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres kończący się**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

**Zysk przed opodatkowaniem**

*Korekty*

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Amortyzacja  | 215,5     | 259,9     |
| Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości   | (39,1)    | -         |
| Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | 6,2       | 5,9       |
| Odsetki i dywidendy netto  | (144,4)   | 469,8     |
| Zmiana stanu zapasów   | (1 561,9) | 1 257,8   |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                                       | (5 098,8) | (5 752,7) |
| Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                           | 5 028,3   | (3 650,0) |
| Zmiana stanu świadczeń pracowniczych   | 71,3      | 131,9     |
| Inne korekty   | 9 172,5   | (2 697,8) |

**Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej**

Podatek dochodowy zapłacony

**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

**Wpływy inwestycyjne**

|  |      |         |
|--|------|---------|
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | 34,7 | 30,0    |
| Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek  | -    | 45,8    |
| Dywidendy otrzymane  | -    | 2 697,7 |

**Wydatki inwestycyjne**

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Zakup udziałów w innych podmiotach                                | -       | (40,7)  |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (219,9) | (215,5) |

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

**Wpływy finansowe**

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek

**Wydatki finansowe**

Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Wydatki z tytułu wykupu obligacji

Splata kredytów i pożyczek

Odsetki zapłacone

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

**Przepływy pieniężne netto, razem**

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu**

*W tym o ograniczonej możliwości dysponowania*

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*

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za okres kończący się 31 marca

|   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny razem |
|---|----------------------|---|---------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2011 r.</b>   | <b>10 479,2</b>      | <b>8 613,6</b>  | <b>37 496,1</b>     | <b>56 588,9</b>         |
| <i><b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b></i>  |                      |   |                     |                         |
| Zysk netto za okres   | -                    | -   | 5 206,4             | 5 206,4                 |
| Inne całkowite dochody netto za okres<br>sprawozdawczy  | -                    | -   | -                   | -                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>5 206,4</b>      | <b>5 206,4</b>          |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 grudnia 2011 r.</b>   | <b>10 479,2</b>      | <b>8 613,6</b>  | <b>42 702,5</b>     | <b>61 795,3</b>         |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2012 r.</b>   | <b>21 183,4</b>      | <b>83 118,7</b>   | <b>59 109,7</b>     | <b>163 411,8</b>        |
| <i><b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b></i>  |                      |   |                     |                         |
| Zysk netto za okres   | -                    | -   | (6 525,7)           | (6 525,7)               |
| Inne całkowite dochody netto okres<br>sprawozdawczy   | -                    | -   | -                   | -                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>(6 525,7)</b>    | <b>(6 525,7)</b>        |
| <i><b>Transakcje z właścicielami jednostki<br/>dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale<br/>własnym</b></i> |                      |   |                     |                         |
| Pozostałe płatności w formie akcji  | -                    | -   | 358,6               | 358,6                   |
| <i><b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b></i>   | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>358,6</b>        | <b>358,6</b>            |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 marca 2012 r.</b>   | <b>21 183,4</b>      | <b>83 118,7</b>   | <b>52 942,6</b>     | <b>157 244,7</b>        |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

## 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, grzewczego i klimatyzacji.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 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 3 miesięcy kończący się 31 marca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Spółka Ferro S.A. sporządziła swoje pierwsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE za okres kończący się 31 grudnia 2010 r.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FERRO S.A. z dnia 23 czerwca 2010 r. podjętą na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („UoR”), począwszy od 31 grudnia 2010 r. Spółka Ferro S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe w celu spełnienia wymogów ustawowych, zgodnie z MSSF UE. Spółka Ferro S.A. sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych 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 14 maja 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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

### 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.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

#### 4. Kapitał zakładowy

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

| Akcje serii | Akcjonariusz                   | Ilość akcji na 31.03.2012 r.<br>[szt.] | Ilość akcji na 31.12.2011 r.<br>[szt.] | Wartość nominalna akcji na 31.03.2012 r.<br>[tys. zł] | Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r.<br>[tys. zł] | Udział na 31.03.2012 r.<br>% | Udział na 31.12.2011 r.<br>% |
|-------------|--------------------------------|--|--|---|---|------------------------------|------------------------------|
| A/C/D       | Andrzej Hołój                  | 3 341 237                              | 3 341 237                              | 3 341,2   | 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                        | 3 292 204                              | 3 292 204                              | 3 292,2   | 3 292,2   | 15,5%                        | 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. | 225 000                                | 225 000                                | 225,0   | 225,0   | 1,1%                         | 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                      | 1 111 484                              | -                                      | 1 111,4   | -   | 5,2%                         | -                            |
| 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                      | 7 269 558                              | 7 822 793                              | 7 269,5   | 7 822,7   | 34,3%                        | 36,9%                        |
| Razem       |                                | <b>21 183 332</b>                      | <b>21 183 332</b>                      | <b>21 183,3</b>                                       | <b>21 183,3</b>                                       | <b>100,0%</b>                | <b>100,0%</b>                |

\* - na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2012 r. nie dokonano żadnych zmian i nie podjęto żadnych uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego.

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.

#### Dywidendy

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2012 Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki FERRO S.A. rekomenduje wypłatę 0,30 zł dywidendy na akcję z zysku netto za rok obrotowy 2011.

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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.

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: 15.07.2012 r.   |
| /koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)   | ‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.<br>‘-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 31.03.2012 r.   | 1 086 619,30 PLN   |
| Kwota ujęta w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2012 r. | 213 377,67 PLN   |
| Kwota ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2012 r. -Inwestycja w Spółkę Córkę           | 145 241,62 PLN   |
| Łączna liczba przyznanych warrantów   | 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A<br>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)                                     |



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Poniższa tabela przedstawia liczbę warrantów, do których objęcia uprawnieni będą uczestnicy programu po wykonaniu przyznaných opcji:

|   | Liczba opcji | Średnia ważona cena realizacji warrantów |
|---|--------------|--|
| Na początek okresu                            | 0            | 0  |
| Przyznane w trakcie okresu                    | 1.132.290    | 8,08 PLN                                 |
| Umorzone w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wykonane w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wygasa bez realizacji w trakcie okresu        | 0            | 0  |
| Na koniec okresu                              | 1.132.290    | 8,08 PLN                                 |
| W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji | 0            | 0  |

Wartość godziwa przyznaných 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 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: 3,5 roku.



## 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

| Nazwa jednostki                | 31 marca 2012 r.   |                |                | 31 grudnia 2011 r. |              |                |
|--------------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|
|                                | Udzielone pożyczki | Należności     | Zobowiązania   | Udzielone pożyczki | Należności   | Zobowiązania   |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | -                  | -              | 8 689,4        | -                  | -            | 5 994,2        |
| Ferro International Sp. z o.o. | -                  | 506,1          | -              | -                  | 194,3        | -              |
| NOVASERVIS spol. s.r.o.        | -                  | 1 439,3        | 286,0          | 126 040,0          | 127,8        | 669,9          |
| Ferro Marketing sp. z o.o.     | -                  | 2,5            | -              | -                  | 0,6          | -              |
| Fertrans Sp. z o.o.            | -                  | 13,5           | 7,1            | -                  | 56,3         | -              |
|                                | -                  | <b>1 961,4</b> | <b>8 982,5</b> | <b>126 040,0</b>   | <b>379,0</b> | <b>6 664,1</b> |

### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

| Rodzaj przychodów                | Nazwa jednostki                | 31.03.2012      | 31.03.2011      |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sprzedaż towarów                 | Ferro International Sp. z o.o. | 620,5           | -               |
| Sprzedaż towarów                 | Novaservis spol. s.r.o.        | 2 063,1         | -               |
| <b>Sprzedaż towarów razem</b>    |                                | <b>2 683,6</b>  | <b>-</b>        |
| Rodzaj przychodów                | Nazwa jednostki                |                 |                 |
| Sprzedaż usług                   | Ferro International Sp. z o.o. | 1,6             | 1,6             |
| Sprzedaż usług                   | Fertrans Sp. z o.o.            | 25,8            | 28,2            |
| Sprzedaż usług                   | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | -               | 14,3            |
| Sprzedaż usług                   | Ferro Marketing Sp. z o.o.     | 1,5             | -               |
| <b>Sprzedaż usług razem</b>      |                                | <b>28,9</b>     | <b>44,1</b>     |
| Odsetki                          | Novaservis spol. s.r.o.        | 1 086,4         | -               |
| Dywidenda                        | Ferro International Sp. z o.o. | -               | 2 697,7         |
| <b>Przychody finansowe razem</b> |                                | <b>1 086,4</b>  | <b>2 697,7</b>  |
| Rodzaj zakupów                   | Nazwa jednostki                | 31.03.2012      | 31.03.2011      |
| Zakupy towarów                   | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | 11 094,0        | 10 788,5        |
| Zakupy towarów                   | Novaservis spol. s.r.o.        | 360,1           | -               |
| Zakupy towarów                   | Fertrans Sp. z o.o.            | 7,1             | 6,3             |
| <b>Zakupy towarów razem</b>      |                                | <b>11 461,2</b> | <b>10 794,8</b> |
| Zakupy usług                     | Novaservis spol. s.r.o.        | 0,4             | -               |
| Zakupy usług                     | BH Finance Sp. z o.o.          | 48,1            | -               |
| <b>Zakupy usług razem</b>        |                                | <b>48,5</b>     | <b>-</b>        |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

\*\*spółka powstała przez połączenie ZQS Czechy i Novaservis a.s.

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

## 6. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| W jednostkach współzależnych (udziały lub akcje)             | 6 699,8           | 6 699,8           |
| <b>W jednostkach zależnych</b>                               |                   |                   |
| Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o. | 438,9             | 293,7             |
| W jednostkach zależnych (udziały lub akcje)                  | 118 713,3         | 247,7             |
| Udzielone pożyczki   | -                 | 126 040,0         |
| <b>Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych</b>   | <b>125 852,0</b>  | <b>133 281,2</b>  |

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

|   | %           | Wartość        | Wartość udziałów  | Wartość          |
|---|-------------|----------------|-------------------|------------------|
|   | posiadanych | udziałów       | wynikająca z      | bilansowa        |
|   | udziałów    | (akcji) wg     | dokapitalizowania | udziałów (akcji) |
|   |             | cen nabycia    | spółek zależnych  |                  |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b>                                 |             |                |                   |                  |
| 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          |
| <b>Razem</b>  |             | <b>6 947,5</b> | <b>-</b>          | <b>6 947,5</b>   |
| <b>31 marca 2012 r.</b>                                   |             |                |                   |                  |
| 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           | 118 465,6         | 118 506,3        |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd                             | 50%         | 6 699,8        | -                 | 6 699,8          |
| <b>Razem</b>  |             | <b>6 947,5</b> | <b>118 465,6</b>  | <b>125 413,1</b> |

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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 siedziba 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:

- a) wkładu na kapitał zakładowy kwotę w wysokości 99.360,0 tys. zł {600.000,0 tys. CZK};
- b) 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 na dzień bilansowy wynosi łącznie 118 465,6 tys. zł tj. 715.371,8 tys. CZK.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła w celu umorzenia 8.084 (osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Spółka dokonała wykupu i umorzenia łącznie 26.074 (dwudziestu sześciu tysięcy siedemdziesięciu czterech) 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 ml 926 tys. złotych.

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

Opis czynników o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

- (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 stanowi 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 31 marca 2012r wartość ujemnych niezrealizowanych i zrealizowanych różnic kursowych wynosi 8.660,9 tys. zł

Gdyby nie wystąpiły zdarzenia opisane w wyżej wymienionych punktach to zysk netto za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 wyniósłby 2 135,2 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.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|   | Dane historyczne                    | Dane historyczne skorygowane o wpływ czynników o nietypowym charakterze | Dane historyczne                    |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
|   | 01.01.2012-31.03.2012<br>w tys. PLN | 01.01.2012-31.03.2012<br>w tys. PLN                                     | 01.01.2011-31.03.2011<br>w tys. PLN |
| Przychody ze sprzedaży                          | 38 156,4                            | <b>38 156,4</b>   | 38 031,0                            |
| Pozostałe przychody                             | 133,0                               | <b>133,0</b>  | 68,5                                |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów   | (30 444,4)                          | <b>(30 444,4)</b>   | (29 428,0)                          |
| Zużycie materiałów i energii                    | (451,9)                             | <b>(451,9)</b>  | (540,3)                             |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze      | (2 842,2)                           | <b>(2 842,2)</b>  | (2 684,1)                           |
| Amortyzacja                                     | (215,5)                             | <b>(215,5)</b>  | (259,9)                             |
| Pozostałe koszty                                | (2151,8)                            | <b>(2151,8)</b>   | (2 100,7)                           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>         | <b>2 183,6</b>                      | <b>2 183,6</b>  | <b>3 086,8</b>                      |
| Przychody finansowe                             | 1 099,8                             | <b>1 099,8</b>  | 3 241,7                             |
| Koszty finansowe                                | (9 160,6)                           | <b>(499,7)</b>  | (469,8)                             |
| <b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>       | <b>(8 060,8)</b>                    | <b>600,1</b>  | <b>2 771,9</b>                      |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                | <b>(5 877,2)</b>                    | <b>2 783,7</b>  | <b>5 858,7</b>                      |
| Podatek dochodowy                               | (648,5)                             | <b>(648,5)</b>  | (652,3)                             |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>      | <b>(6 525,7)</b>                    | <b>2 135,2</b>  | <b>5 206,4</b>                      |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy    | -                                   | -   | -                                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b> | <b>(6 525,7)</b>                    | <b>2 135,2</b>  | <b>5 206,4</b>                      |

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

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

**7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała dywidendy.

**8. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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



Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

#### **9. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 14 maja 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 31 marca 2012 r. kształtowała się następująco:

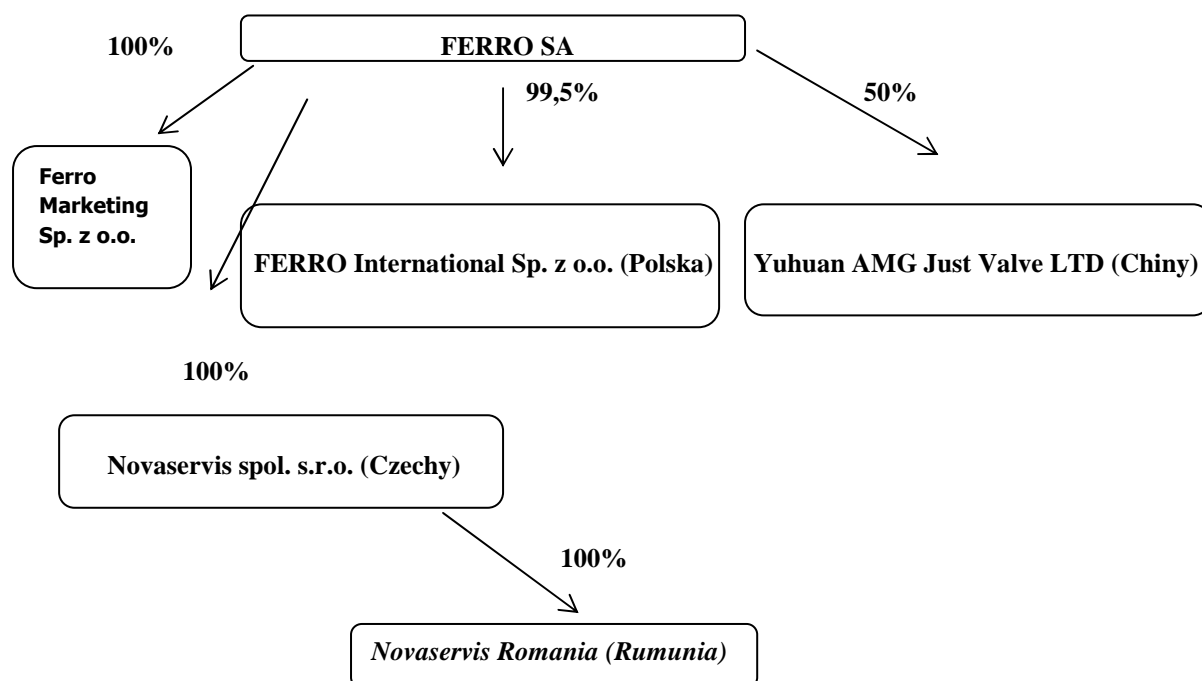
FERRO S.A. posiada bezpośrednio udziały w spółkach:

- 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)

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w:

- a) Novaservis Romania z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia.

#### Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 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

| 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        | 3 292 204                                | 3 292 204           | 15,5%                          | 15,5%                                   |
| QUERCUS TFI SA | 1 440 000                                | 1 440 000           | 6,8%                           | 6,8%                                    |

Stan na dzień 14 maja 2012r

| 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  | 3 341 237                                | 3 341 237           | 15,8%                          | 15,8%                                   | -  |
| Jan Gniadek    | 3 050 000                                | 3 050 000           | 14,4%                          | 14,4%                                   | -  |
| ING OFE        | 3 292 204                                | 3 292 204           | 15,5%                          | 15,5%                                   | -  |
| AVIVA OFE      | 1 111 484                                | 1 111 484           | 5,2%                           | 5,2%                                    | (+) 5,2%   |
| QUERCUS TFI SA | 881 751                                  | 881 751             | 4,2%                           | 4,2%                                    | (-) 2,6%   |

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.**

| <b>Rada Nadzorcza i Zarząd</b> | <b>Liczba posiadanych akcji zwykłych</b><br><i>[szt.]</i> | <b>Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego</b> |
|--------------------------------|---|---|
| <b>Rada Nadzorcza</b>          |   |   |
| Andrzej Hołój                  | 3 341 237   | -   |
| Jan Gniadek                    | 3 050 000   | -   |
| <b>Zarząd</b>                  |   |   |
| 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 ewentualne wahania cen metali kolorowych w szczególności zmiany cen miedzi, a także zmiany kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro. Wśród innych czynników należy wymienić:

- koniunkturę na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce;
- ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i w Europie;
- poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 14 maja 2012 r.