

# **FERRO**<sup>®</sup>

---

GRUPA FERRO



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY FERRO S.A.**  
**ZA I KWARTAŁ 2013 R.**

Skawina, 14 maja 2013 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/2013

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 1 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 2013 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego, kwartalny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

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

|   | 01.01.2013 r.–<br>31.03.2013 r.<br><i>w tys. zł</i> | 01.01.2012 r.–<br>31.03.2012 r.<br><i>w tys. zł</i> | 01.01.2013 r.–<br>31.03.2013 r.<br><i>w tys. EUR</i> | 01.01.2012 r.–<br>31.03.2012 r.<br><i>w tys. EUR</i> |
|---|---|---|--|--|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 61 456,1  | 67 286,9  | 14 724,3   | 16 116,6   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 8 805,2   | 8 375,9   | 2 109,6  | 2 006,2  |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 6 658,2   | 6 487,5   | 1 595,2  | 1 553,9  |
| IV. Zysk (strata) netto   | 5 245,3   | 5 014,9   | 1 256,7  | 1 201,2  |
| V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)                         | 21 143 601  | 21 183 332  | 21 143 601   | 21 183 332   |
| VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                      | 0,25  | 0,24  | 0,06   | 0,06   |
| VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)          | 0,25  | 0,24  | 0,06   | 0,06   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | 1 291,6   | 2 226,4   | 309,5  | 533,3  |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (244,3)   | (725,7)   | (58,5)   | (173,8)  |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (8 168,5)   | (9 413,7)   | (1 957,1)  | (2 254,8)  |
| XI. Przepływy pieniężne netto, razem                            | (7 121,2)   | (7 913,0)   | (1 706,2)  | (1 895,3)  |
|   | <b>stan na<br/>31.03.2013 r.</b>                    | <b>stan na<br/>31.12.2012 r.</b>                    | <b>stan na<br/>31.03.2013 r.</b>                     | <b>stan na<br/>31.12.2012 r.</b>                     |
| XII. Aktywa, razem  | 333 174,4   | 344 122,4   | 79 756,4   | 84 174,6   |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 147 877,5   | 164 101,4   | 35 399,4   | 40 140,3   |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 74 309,0  | 78 084,2  | 17 788,3   | 19 099,9   |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 73 568,5  | 86 017,2  | 17 611,1   | 21 040,4   |
| XVI. Kapitał własny   | 185 296,9   | 180 021,0   | 44 357,0   | 44 034,3   |
| XVII. Kapitał zakładowy   | 21 183,4  | 21 183,3  | 5 071,0  | 5 181,6  |

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

|   | 01.01.2013 r.–<br>31.03.2013 r.  | 01.01.2012 r.–<br>31.03.2012 r.  | 01.01.2013r.–<br>31.03.2013 r.   | 01.01.2012 r.–<br>31.03.2012 r.  |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|   | w tys. zł                        | w tys. zł                        | w tys. EUR                       | w tys. EUR                       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 34 300,7                         | 38 156,4                         | 8 218,1                          | 9 139,3                          |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 2 466,4                          | 2 183,6                          | 590,9                            | 523,0                            |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 1 392,3                          | (5 877,2)                        | 333,6                            | (1 407,7)                        |
| IV. Zysk (strata) netto   | 1 041,1                          | (6 525,7)                        | 249,4                            | (1 563,0)                        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 2 017,3                          | 1 410,4                          | 483,3                            | 337,8                            |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (64,5)                           | (185,2)                          | (15,5)                           | (44,4)                           |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | (1 608,1)                        | (4 908,9)                        | (385,3)                          | (1 175,8)                        |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | 344,7                            | (3 683,7)                        | 82,6                             | (882,3)                          |
|   | <b>stan na<br/>31.03.2013 r.</b> | <b>stan na<br/>31.12.2012 r.</b> | <b>stan na<br/>31.03.2013 r.</b> | <b>stan na<br/>31.12.2012 r.</b> |
| IX. Aktywa, razem   | 226 721,8                        | 234 848,0                        | 54 273,4                         | 57 445,3                         |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 72 702,1                         | 81 701,5                         | 17 403,7                         | 19 984,7                         |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 21 656,1                         | 22 306,8                         | 5 184,1                          | 5 456,4                          |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 51 046,0                         | 59 394,7                         | 12 219,6                         | 14 528,3                         |
| XIII. Kapitał własny  | 154 019,7                        | 153 146,5                        | 36 869,8                         | 37 460,6                         |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 21 183,4                         | 21 183,4                         | 5 071,0                          | 5 181,6                          |

### 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 2013 r. w wysokości 4,1738 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. w wysokości 4,1750 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2013 r. w wysokości 4,1774 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2012 r. w wysokości 4,0882 PLN/EUR.

# **GRUPA KAPITAŁOWA**

## **FERRO S.A.**

### **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**

#### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się**

**31 marca 2013 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM 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>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 61 456,1          | 67 286,9          |
| Pozostałe przychody  | 380,1             | 486,3             |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów  | (30 539,0)        | (36 148,7)        |
| Zużycie materiałów i energii   | (12 311,2)        | (12 327,4)        |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze   | (5 627,0)         | (6 235,6)         |
| Amortyzacja  | (480,3)           | (446,8)           |
| Pozostałe koszty   | (4 073,5)         | (4 238,8)         |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>  | <b>8 805,2</b>    | <b>8 375,9</b>    |
| Przychody finansowe  | 158,2             | 795,4             |
| Koszty finansowe   | (1 693,2)         | (2 097,8)         |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>  | <b>(1 535,0)</b>  | <b>(1 302,4)</b>  |
| Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | (612,0)           | (586,0)           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>6 658,2</b>    | <b>6 487,5</b>    |
| Podatek dochodowy  | (1 412,9)         | (1 472,6)         |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  | <b>5 245,3</b>    | <b>5 014,9</b>    |
| <b>Zysk netto przypadający na:</b>   |                   |                   |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 5 245,0           | 5 014,7           |
| Udziały niekontrolujące  | 0,3               | 0,2               |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>  | <b>5 245,3</b>    | <b>5 014,9</b>    |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |                   |                   |
| Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą                                      | (794,3)           | (2 439,0)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności        | 992,8             | (1 643,7)         |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów  | -                 | (871,0)           |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>  | <b>198,4</b>      | <b>(4 953,7)</b>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>  | <b>5 443,7</b>    | <b>61,2</b>       |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>   |                   |                   |
| Właścicieli jednostki dominującej  | 5 443,4           | 61,0              |
| Udziały niekontrolujące  | 0,3               | 0,2               |
| <b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>  | <b>5 443,7</b>    | <b>61,2</b>       |
| <b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>                               | <b>0,25</b>       | <b>0,24</b>       |
| <b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>                              | <b>0,25</b>       | <b>0,24</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>31.03.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 27 938,8          | 28 256,9          |
| Wartości niematerialne  | 157 690,6         | 158 581,7         |
| Inwestycje w jednostkach współzależnych   | 19 090,0          | 18 265,2          |
| Pozostałe należności  | 286,8             | 328,4             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 960,7             | 819,1             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>  | <b>205 966,9</b>  | <b>206 251,3</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |                   |                   |
| Zapasy  | 76 100,4          | 86 431,1          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   | 10,0              | 1 216,3           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                       | 46 265,7          | 37 844,3          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 4 831,4           | 12 379,4          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>  | <b>127 207,5</b>  | <b>137 871,1</b>  |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>333 174,4</b>  | <b>344 122,4</b>  |
| <b>Pasywa</b>   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>   |                   |                   |
| Kapitał zakładowy   | 21 183,4          | 21 183,3          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                  | 83 468,7          | 83 468,7          |
| Kapitał rezerwowy   | 10 755,0          | 10 922,9          |
| Akcje własne  | (245,0)           | (77,1)            |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | (511,1)           | (709,5)           |
| Zyski zatrzymane  | 70 643,9          | 65 231,0          |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                                 | <b>185 294,9</b>  | <b>180 019,3</b>  |
| Udziały niekontrolujące   | 2,0               | 1,7               |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>185 296,9</b>  | <b>180 021,0</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych              | 65 465,2          | 69 224,2          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych   | 147,7             | 102,0             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 8 362,1           | 8 424,0           |
| Zobowiązania pozostałe  | 334,0             | 334,0             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>  | <b>74 309,0</b>   | <b>78 084,2</b>   |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | 11 654,2          | 12 081,0          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych              | 35 471,8          | 38 161,2          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 418,1             | 476,8             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   | 1 508,2           | 897,8             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych   | 794,6             | 700,6             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                     | 23 721,6          | 33 699,8          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>   | <b>73 568,5</b>   | <b>86 017,2</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>147 877,5</b>  | <b>164 101,4</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   | <b>333 174,4</b>  | <b>344 122,4</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

|   | 31.03.2013       | 31.03.2012        |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                  |                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>6 658,2</b>   | <b>6 487,5</b>    |
| <i>Korekty</i>  |                  |                   |
| Amortyzacja   | 480,3            | 446,8             |
| Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności                         | 612,0            | 586,0             |
| Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | (59,6)           | (41,3)            |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług                    | (103,6)          | (39,1)            |
| Koszt odsetek i dywidendy, netto  | 1 306,1          | 1 746,2           |
| Zmiana stanu zapasów  | 10 330,7         | (1 822,3)         |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych  | (8 276,2)        | (7 190,7)         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                            | (9 520,9)        | 3 598,1           |
| Zmiana stanu świadczeń pracowniczych  | 139,7            | (149,4)           |
| Inne korekty  | (475,4)          | (816,1)           |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>  | <b>1 091,3</b>   | <b>2 805,7</b>    |
| Podatek dochodowy zapłacony   | 200,3            | (579,3)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>1 291,6</b>   | <b>2 226,4</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                  |                   |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia  | 59,6             | 83,2              |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | (303,9)          | (808,9)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(244,3)</b>   | <b>(725,7)</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                  |                   |
| Nabycie akcji własnych  | (158,4)          |                   |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | -                | 4 000,0           |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (87,5)           | (96,6)            |
| Wykup obligacji   | (86,8)           | (8 157,2)         |
| Spłata kredytów i pożyczek  | (6 456,5)        | (3 565,8)         |
| Odsetki zapłacone   | (1 379,3)        | (1 594,1)         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>(8 168,5)</b> | <b>(9 413,7)</b>  |
| <b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(7 121,2)</b> | <b>(7 913,0)</b>  |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>                             | <b>(7 121,2)</b> | <b>(7 913,0)</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          | 298,4            | (2 982,1)         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,</b>    | <b>(6 822,8)</b> | <b>(10 895,1)</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 31 marca**

| <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 | <b>Kapitał<br/>własny razem</b> |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2012 r.</b>  | 21 183,3             | 83 118,7   | 8 134,5   | 65 065,4            | 177 501,9 | 1,6                             | 177 503,5                       |
| <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:  |                      |  |   |                     |           |                                 |                                 |
| - różnice kursowe z<br>przeliczenia sprawozdań<br>finansowych jednostek<br>działających za granicą<br>(wraz z podatkiem<br>dochodowym<br>dotyczącym tych różnic) | -                    | -  | (3 310,0)   | -                   | (3 310,0) | -                               | (3 310,0)                       |
| - różnice kursowe z<br>przeliczenia sprawozdań<br>finansowych jednostek<br>zagranicznych<br>rozliczanych metodą<br>praw własności                                | -                    | -  | (1 643,7)   | -                   | (1 643,7) | -                               | (1 643,7)                       |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>   | -                    | -  | (4 953,7)   | 5 014,7             | 61,0      | 0,2                             | 61,2                            |
| <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>   | -                    | -  | -   | 553,3               | 553,3     | -                               | 553,3                           |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 marca 2012 r.</b>  | 21 183,3             | 83 118,7   | 3 180,8   | 70 633,4            | 178 116,2 | 1,8                             | 178 118,0                       |

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<br>akcji<br>powyżej<br>ich<br>wartości<br>nominalnej | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>sprawozdań<br>finansowych<br>jednostek<br>działających<br>za granicą | Akcje<br>własne | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>zatrzymane | Suma             | Udziały<br>niekontro-<br>lujące | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|--|--|-----------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień</b>   |                      |  |  |                 |                      |                     |                  |                                 |                            |
| <b>1 stycznia 2013 r.</b>  | <b>21 183,3</b>      | <b>83 468,7</b>  | <b>(709,6)</b>   | <b>(77,1)</b>   | <b>10 922,9</b>      | <b>65 231,0</b>     | <b>180 019,3</b> | <b>1,7</b>                      | <b>180 021,0</b>           |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>  |                      |  |  |                 |                      |                     |                  |                                 |                            |
| Zysk netto za okres - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą      | -                    | -  | -  | -               | -                    | 5 245,0             | 5 245,0          | 0,3                             | 5 245,3                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności | -                    | -  | (794,3)  | -               | -                    | -                   | (794,3)          | -                               | (794,3)                    |
| - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych rozliczanych metodą praw własności | -                    | -  | 992,8  | -               | -                    | -                   | 992,8            | -                               | 992,8                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>198,5</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>             | <b>5 245,0</b>      | <b>5 443,5</b>   | <b>0,3</b>                      | <b>5 443,8</b>             |
| <b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>  |                      |  |  |                 |                      |                     |                  |                                 |                            |
| Nabyte akcje własne  | -                    | -  | -  | (167,9)         | (167,9)              | 167,9               | (167,9)          | -                               | (167,9)                    |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>(167,9)</b>  | <b>(167,9)</b>       | <b>167,9</b>        | <b>(167,9)</b>   | <b>-</b>                        | <b>(167,9)</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień</b>   |                      |  |  |                 |                      |                     |                  |                                 |                            |
| <b>31 marca 2013 r.</b>  | <b>21 183,3</b>      | <b>83 468,7</b>  | <b>(511,1)</b>   | <b>(245,0)</b>  | <b>10 755,0</b>      | <b>70 643,9</b>     | <b>185 294,9</b> | <b>2,0</b>                      | <b>185 296,9</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 i grzewczego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 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 2013 r. wchodziły następujące podmioty:

| Nazwa spółki  | Siedziba               | Zakres podstawowej działalności jednostki                             | Udział w kapitale / liczbie głosów | Data objęcia kontroli/ nabycia<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 FERRO Group SRL (dawniej 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                               |

**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

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

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

zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 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 2012 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 maja 2013 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.

**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 2012 r.

**3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

**4. Raportowanie segmentów działalności**

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

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

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), grzejniki i inne produkty techniki grzewczej Weberman oraz pozostałe.

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 2012 r. przedstawia poniższe zestawienie:

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

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

| GRUPA FERRO   |                     |                       |                       |                 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2012 -31.03.2012  |                     |                       |                       |                 |
|   | SEGMENTY            |                       |                       | RAZEM           |
|   | 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   |                     |                       |                       | 486,3           |
| 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>  |

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

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

| GRUPA FERRO                                |          |          |          |         |                 |          |
|--|----------|----------|----------|---------|-----------------|----------|
| Segmenty operacyjne 01.01.2012 -31.03.2012 |          |          |          |         |                 |          |
| tys. PLN                                   |          |          |          |         |                 |          |
|  | SEGMENTY |          |          |         |                 | RAZEM    |
|  | 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 |



## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 r. jak również 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).

### 5. Kapitał zakładowy

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

| Akcje serii | Akcjonariusz                   | Ilość akcji na 31.03.2013 r.<br>[szt.] | Ilość akcji na 31.12.2012 r.<br>[szt.] | Wartość nominalna akcji na 31.03.2013 r.<br>[tys. zł] | Wartość nominalna akcji na 31.12.2012 r.<br>[tys. zł] | Udział na 31.03.2013 r.<br>% | Udział na 31.12.2012 r.<br>% |
|-------------|--------------------------------|--|--|---|---|------------------------------|------------------------------|
| A/C/D       | Andrzej Hołój                  | 3 343 767                              | 3 343 767                              | 3 343,7   | 3 343,7   | 15,8%                        | 15,8%                        |
| A           | Jan Gniadek                    | 2 750 659                              | 2 750 659                              | 2 750,6   | 2 750,6   | 12,9%                        | 12,9%                        |
| A/C/D       | ING OFE                        | 3 749 533                              | 3 749 533                              | 3 749,5   | 3 749,5   | 17,7%                        | 17,7%                        |
| A/C/D       | AVIVA OFE                      | 3 182 326                              | 2 613 738                              | 3 182,3   | 2 613,7   | 15,0%                        | 12,3%                        |
| B           | Aneta Raczek                   | 104 271                                | 104 271                                | 104,3   | 104,3   | 0,5%                         | 0,5%                         |
| B           | Artur Depta                    | 85 312                                 | 85 312                                 | 85,3  | 85,3  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| B/A/C/D     | Zbigniew Gonsior               | 86 677                                 | 86 677                                 | 86,7  | 86,7  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| B           | Przemysław Szczygieł           | 104 271                                | 104 271                                | 104,3   | 104,3   | 0,5%                         | 0,5%                         |
| F           | Zarząd Novaservis spol. s r.o. | 75 000                                 | 75 000                                 | 75,0  | 75,0  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| A/C/D       | Quercus TFI SA                 | 881 751                                | 881 751                                | 881,8   | 881,8   | 4,2%                         | 4,2%                         |
| A/C/D       | PKO BP Bankowy OFE             | 586 261                                | 586 261                                | 586,3   | 586,2   | 2,8%                         | 2,8%                         |
| A/C/D       | ING Parasol FIO                | 1 045 306                              | 1 045 306                              | 1 045,3   | 1 045,3   | 4,9%                         | 4,9%                         |
| A/C/D       | Pozostali                      | 5 188 198                              | 5 756 786                              | 5 188,2   | 5 756,7   | 24,5%                        | 27,2%                        |
| 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.

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.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 r. nie dokonano żadnych zmian i nie podjęto żadnych uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego.

### Kapitał rezerwowy

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



## **Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**

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

regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW. Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć fundusz rezerwy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydzieliło z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanowiło o jej przekazaniu na kapitał rezerwy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia Wspólnoty Europejskiej, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

### **Akcje Własne**

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka posiada łącznie 39 731 szt. akcji własnych stanowiących 0,19% kapitału własnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

### **Dywidendy**

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki Dominującej rekomenduje wypłatę 0,24 zł dywidendy na akcje z kapitału zapasowego Spółki.

### **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 31.03.2013 r.**

**Średnia ważona ilość akcji na 31.03.2012 r.**

[szt.]

[szt.]

21 143 601

21 183 332

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 5.245,0 tys. zł (na dzień 31.03.2012 r. w kwocie 5.014,9 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane średnia ważona ilość akcji równa się ilości akcji stanowiącej kapitał zakładowy Spółki Dominującej w wysokości 21 183 332 szt. skorygowana o posiadane przez Grupę akcje własne w liczbie 39 731 szt.

Na dzień 31 marca 2013 r. jak również na dzień 31 marca 2012 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na akcję.

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

Na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 marca 2012 r. warranty subskrypcyjne zostały wyłączone z kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ ich wpływ byłby antyrozwadniający, z uwagi na fakt, iż średnia cena rynkowa akcji Jednostki Dominującej w okresie kształtowała się poniżej 8,08 zł.

Nie zidentyfikowano też innych instrumentów rozwadniających ilość akcji zwykłych w bieżącym okresie

### 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 Akcją Serii E albo (ii) ustalonej przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcją Serii E, w zależności od tego, która z powyższych kwot będzie niższa. Prawo do objęcia akcji serii E będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są obecni członkowie Zarządu, oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS (łącznie warranty subskrypcyjne serii A i B).

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

Warranty subskrypcyjne przypadające za rok 2011 zostały objęte.

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: 26.06.2012 r.   |
| /koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)  | ‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.   |
|  | ‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.   |
| Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania  | 2.543.182,93 PLN   |
| Kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31.03.2013 r.  | 762 954,88 PLN   |
| Kwota ujęta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2013 r. | 0,00 PLN   |
| Łączna liczba przyznanych warrantów  | 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B     |
| Osoby uprawnione   | obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie zarządu Novaservis (łącznie warranty subskrypcyjne serii A i B) |
| Warunki nabycia uprawnień  | określone w regulaminie programu przyjętym przez walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.                         |

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

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

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 przyznaných opcji:

|   | Liczba opcji | Średnia ważona cena realizacji warrantów |
|---|--------------|--|
| Na początek okresu                            | 339 687      | 8,08 PLN                                 |
| Przyznane w trakcie okresu                    | 0            | 0  |
| Umorzone w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wykonane w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wygaste bez realizacji w trakcie okresu       | 0            | 0  |
| Na koniec okresu                              | 339 687      | 8,08 PLN                                 |
| W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji | 339 687      | 8,08 PLN                                 |

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: 2,5 roku.

Zarząd mając dostępne informacje za rok 2012 jak również wykorzystując najlepsze dostępne szacunki i prognozy dotyczące wyników Grupy za rok 2013 uważa, że nie zostaną objęte warranty subskrypcyjne dla transzy za rok 2012 oraz 2013 ze względu na nie spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS. Wartość godziwa opcji ujęta w kapitale własnym Grupy na dzień 31 marca 2013r uwzględnia liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

**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 (współzależnymi i pozostałymi)**

| Nazwa jednostki                | 31 marca 2013 r. |                | 31 grudnia 2012 r. |                 |
|--------------------------------|------------------|----------------|--------------------|-----------------|
|                                | Należności       | Zobowiązania   | Należności         | Zobowiązania    |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | -                | 6 578,8        | -                  | 12 462,4        |
| Fertrans Sp. z o.o.            | 3,8              | 7,8            | 2,0                | 18,0            |
| BH Finance Sp. z o.o.          | -                | 18,7           | -                  | -               |
| SBP sp. z o.o.                 | 0,6              | -              | 5,7                | -               |
|                                | <b>4,4</b>       | <b>6 605,3</b> | <b>7,7</b>         | <b>12 480,4</b> |

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

| Rodzaj przychodów           | Nazwa jednostki     | 31.03.2013  | 31.03.2012  |
|-----------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| Sprzedaż usług              | Fertrans Sp. z o.o. | 11,2        | 25,8        |
| Sprzedaż usług              | SBP sp. z o.o.      | 9,5         | -           |
| <b>Sprzedaż usług razem</b> |                     | <b>20,7</b> | <b>25,8</b> |

| Rodzaj zakupów              | Nazwa jednostki                | 31.03.2013     | 31.03.2012      |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------|
| Zakupy towarów              | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd. | 6 339,8        | 11 094,0        |
| Zakupy towarów              | Fertrans Sp. z o.o.            | 15,8           | 7,1             |
| <b>Zakupy towarów razem</b> |                                | <b>6 355,6</b> | <b>11 101,1</b> |
| Zakupy usług                | BH Finance Sp. z o.o.          | 45,6           | 48,1            |
| <b>Zakupy usług razem</b>   |                                | <b>45,6</b>    | <b>48,1</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 2013 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

**9. Zobowiązania warunkowe**

Zarówno na dzień 31 marca 2013 r. jak i 31 marca 2012 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 2013 r.

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2013 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>31.03.2013</b> | <b>31.03.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                   | 34 300,7          | 38 156,4          |
| Pozostałe przychody                                      | 62,1              | 133,0             |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów            | (26 483,8)        | (30 444,4)        |
| Zużycie materiałów i energii                             | (505,5)           | (451,9)           |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze               | (2 669,9)         | (2 842,2)         |
| Amortyzacja  | (266,1)           | (215,5)           |
| Pozostałe koszty   | (1 971,1)         | (2 151,8)         |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                  | <b>2 466,4</b>    | <b>2 183,6</b>    |
| Przychody finansowe                                      | 0,1               | 1 099,8           |
| Koszty finansowe   | (1 074,2)         | (9 160,6)         |
| <b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>                | <b>(1 074,1)</b>  | <b>(8 060,8)</b>  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                | <b>1 392,3</b>    | <b>(5 877,2)</b>  |
| Podatek dochodowy  | (351,2)           | (648,5)           |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>1 041,1</b>    | <b>(6 525,7)</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Całkowite dochody (straty) ogółem za rok obrotowy</b> | <b>1 041,1</b>    | <b>(6 525,7)</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>31.03.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa</b>  |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 18 235,6          | 18 482,0          |
| Wartości niematerialne   | 246,5             | 263,3             |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych                        | 125 738,3         | 125 738,3         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 560,9             | 431,1             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>   | <b>144 781,3</b>  | <b>144 914,7</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                   |                   |
| Zapasy   | 55 313,7          | 61 612,9          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | -                 | 1 194,0           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                          | 26 401,5          | 26 819,0          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 225,3             | 307,4             |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>   | <b>81 940,5</b>   | <b>89 933,3</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>226 721,8</b>  | <b>234 848,0</b>  |
| <b>Pasywa</b>  |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>  |                   |                   |
| Kapitał zakładowy  | 21 183,4          | 21 183,4          |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                     | 83 468,7          | 83 468,7          |
| Kapitał rezerwowy  | 10 755,0          | 10 922,9          |
| Akcje własne   | (245,0)           | (77,1)            |
| Zyski zatrzymane   | 38 857,6          | 37 648,6          |
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>154 019,7</b>  | <b>153 146,5</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>  |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 21 176,6          | 21 872,7          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 145,5             | 100,1             |
| Zobowiązania pozostałe   | 334,0             | 334,0             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>21 656,1</b>   | <b>22 306,8</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                   |                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 11 654,2          | 12 081,0          |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 23 050,6          | 22 813,8          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 99,7              | -                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 542,1             | 463,7             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 15 699,4          | 24 036,2          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>51 046,0</b>   | <b>59 394,7</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>72 702,1</b>   | <b>81 701,5</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>226 721,8</b>  | <b>234 848,0</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   | 266,1     | 215,5     |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości (Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | (22,8)    | (39,1)    |
| Odsetki i dywidendy netto   | (38,6)    | 6,2       |
| Zmiana stanu zapasów  | 966,1     | (144,4)   |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych  | 6 299,2   | (1 561,9) |
| Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych  | 440,3     | (5 098,8) |
| Zmiana stanu świadczeń pracowniczych  | (8 304,9) | 5 028,3   |
| Inne korekty  | 123,8     | 71,3      |
|   | 83,1      | 9 172,5   |

**Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Podatek dochodowy zapłacony                              | 812,7          | (362,0)        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b> | <b>2 017,3</b> | <b>1 410,4</b> |

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

**Wpływy inwestycyjne**

|  |      |      |
|--|------|------|
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia | 38,6 | 34,7 |
|--|------|------|

**Wydatki inwestycyjne**

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (103,1) | (219,9) |
|---|---------|---------|

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

|  |               |                |
|--|---------------|----------------|
|  | <b>(64,5)</b> | <b>(185,2)</b> |
|--|---------------|----------------|

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

**Wpływy finansowe**

|                                  |   |         |
|----------------------------------|---|---------|
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | - | 4 000,0 |
|----------------------------------|---|---------|

**Wydatki finansowe**

|  |         |           |
|--|---------|-----------|
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (87,5)  | (96,6)    |
| Wydatki z tytułu wykupu obligacji                    | (86,8)  | (8 157,2) |
| Nabycie akcji własnych                               | (158,4) | -         |
| Splata kredytów i pożyczek                           | (783,0) | -         |
| Odsetki zapłacone                                    | (492,4) | (655,1)   |

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>(1 608,1)</b> | <b>(4 908,9)</b> |
|--|------------------|------------------|

**Przepływy pieniężne netto, razem**

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| <i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i> | (3,8) | (0,6) |
|---|-------|-------|

|   |            |           |
|---|------------|-----------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | (11 773,6) | (1 682,3) |
|---|------------|-----------|

|  |                   |                  |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b> | <b>(11 428,9)</b> | <b>(5 366,0)</b> |
|--|-------------------|------------------|

|   |   |   |
|---|---|---|
| <i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | - | - |
|---|---|---|

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

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

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

|  | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>rezerwowy | Akcje własne   | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--|----------------------|--|----------------------|----------------|---------------------|----------------------------|
| <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>           |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</b>  |                      |  |                      |                |                     |                            |
| Zysk netto za okres  | -                    | -  | -                    | -              | (6 525,7)           | (6 525,7)                  |
| Inne całkowite dochody netto za<br>okres sprawozdawczy   | -                    | -  | -                    | -              | -                   | -                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem za<br/>okres sprawozdawczy</b>   | -                    | -  | -                    | -              | (6 525,7)           | (6 525,7)                  |
| <b>Transakcje z właścicielami<br/>jednostki dominującej, ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                      |  |                      |                |                     |                            |
| Pozostałe płatności w formie akcji   | -                    | -  | -                    | -              | 358,6               | 358,6                      |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</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>           |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2013 r.</b>  | <b>21 183,4</b>      | <b>83 468,7</b>  | <b>10 922,9</b>      | <b>(77,1)</b>  | <b>37 648,6</b>     | <b>153 146,5</b>           |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</b>  |                      |  |                      |                |                     |                            |
| Zysk netto za okres  | -                    | -  | -                    | -              | 1 041,1             | 1 041,1                    |
| Inne całkowite dochody netto za<br>okres sprawozdawczy   | -                    | -  | -                    | -              | -                   | -                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem za<br/>okres sprawozdawczy</b>   | -                    | -  | -                    | -              | <b>1 041,1</b>      | <b>1 041,1</b>             |
| <b>Transakcje z właścicielami<br/>jednostki dominującej, ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                      |  |                      |                |                     |                            |
| Nabycie akcji własnych   | -                    | -  | (167,9)              | (167,9)        | 167,9               | (167,9)                    |
| Pozostałe płatności w formie akcji   | -                    | -  | -                    | -              | -                   | -                          |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>   | -                    | -  | <b>(167,9)</b>       | <b>(167,9)</b> | <b>167,9</b>        | <b>(167,9)</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>31 marca 2013 r.</b>  | <b>21 183,4</b>      | <b>83 118,7</b>  | <b>10 755,0</b>      | <b>(245,0)</b> | <b>38 857,6</b>     | <b>154 019,7</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 i grzewczego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 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 2013 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 2012 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 14 maja 2013 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 2012 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 2012 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 31.03.2013 r.<br>[szt.] | Ilość akcji na 31.12.2012 r.<br>[szt.] | Wartość nominalna akcji na 31.03.2013 r.<br>[tys. zł] | Wartość nominalna akcji na 31.12.2012 r.<br>[tys. zł] | Udział na 31.03.2013 r.<br>% | Udział na 31.12.2012 r.<br>% |
|-------------|--------------------------------|--|--|---|---|------------------------------|------------------------------|
| A/C/D       | Andrzej Hołój                  | 3 343 767                              | 3 343 767                              | 3 343,7   | 3 343,7   | 15,8%                        | 15,8%                        |
| A           | Jan Gniadek                    | 2 750 659                              | 2 750 659                              | 2 750,6   | 2 750,6   | 12,9%                        | 12,9%                        |
| A/C/D       | ING OFE                        | 3 749 533                              | 3 749 533                              | 3 749,5   | 3 749,5   | 17,7%                        | 17,7%                        |
| A/C/D       | AVIVA OFE                      | 3 182 326                              | 2 613 738                              | 3 182,3   | 2 613,7   | 15,0%                        | 12,3%                        |
| B           | Aneta Raczek                   | 104 271                                | 104 271                                | 104,3   | 104,3   | 0,5%                         | 0,5%                         |
| B           | Artur Depta                    | 85 312                                 | 85 312                                 | 85,3  | 85,3  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| B/A/C/D     | Zbigniew Gonsior               | 86 677                                 | 86 677                                 | 86,7  | 86,7  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| B           | Przemysław Szczygieł           | 104 271                                | 104 271                                | 104,3   | 104,3   | 0,5%                         | 0,5%                         |
| F           | Zarząd Novaservis spol. s r.o. | 75 000                                 | 75 000                                 | 75,0  | 75,0  | 0,4%                         | 0,4%                         |
| A/C/D       | Quercus TFI SA                 | 881 751                                | 881 751                                | 881,8   | 881,8   | 4,2%                         | 4,2%                         |
| A/C/D       | PKO BP Bankowy OFE             | 586 261                                | 586 261                                | 586,3   | 586,2   | 2,8%                         | 2,8%                         |
| A/C/D       | ING Parasol FIO                | 1 045 306                              | 1 045 306                              | 1 045,3   | 1 045,3   | 4,9%                         | 4,9%                         |
| A/C/D       | Pozostali                      | 5 188 198                              | 5 756 786                              | 5 188,2   | 5 756,7   | 24,5%                        | 27,2%                        |
| 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.

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.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 r. nie dokonano żadnych zmian i nie podjęto żadnych uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego.

#### **Kapitał rezerwowy**

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



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*

regulowanym GPW. Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć fundusz rezerwy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydzieliło z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanowiło o jej przekazaniu na kapitał rezerwy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia Wspólnoty Europejskiej, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

### **Akcje Własne**

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała transakcji nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Wielkość wykazywana jako akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka posiada łącznie 39 731 szt. akcji własnych stanowiących 0,19% kapitału własnego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### **Dywidendy**

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki FERRO S.A. rekomenduje wypłatę 0,24 zł dywidendy na akcje z kapitału zapasowego Spółki.

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

### **Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji**

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło ogólne ramy programu motywacyjnego dla Zarządu Spółki Ferro S.A. i zarządu Spółki NOVASERVIS spol. s.r.o. W celu realizacji programu motywacyjnego Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż (i) 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz (ii) 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość: (i) średniej arytmetycznej ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki na GPW z okresu 3 (trzech) miesięcy przed dniem 14 stycznia 2011 r. pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E albo (ii) ustalonej przez Zarząd ceny emisyjnej Akcji Serii D pomniejszonej o 5% dyskonto za jedną Akcję Serii E, w zależności od tego, która z powyższych kwot będzie niższa. Prawo do objęcia akcji serii E będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Osobami uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych są obecni członkowie Zarządu, oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS ( łącznie warrant subskrypcyjny serii A i B).

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

Warranty subskrypcyjne przypadające za rok 2011 zostały objęte.

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*

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

Podsumowanie danych na temat programu:

|   |  |
|---|--|
| Data przyznania programu („grant date”)   | 30.06.2011 r.  |
| Data zapadalności programu  | 31.12.2014 r.  |
| Data nabycia uprawnień („vesting date”)   | ‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 r.   |
| /koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)   | ‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.<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  | 762 954,88 PLN   |
| Kwota ujęta w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2013 r. | 0,00 PLN   |
| Kwota ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2012 r. -Inwestycja w Spółkę Córkę           | 305 210,23 PLN   |
| Łączna liczba przyznanych warrantów   | 647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B     |
| Osoby uprawnione  | obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie zarządu Novaservis (łącznie warranty subskrypcyjne serii A i B) |
| Warunki nabycia uprawnień   | określone w regulaminie programu przyjętym przez walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.                         |
| Typ planu   | rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity-settled share based payment)                                     |

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

|   | Liczba opcji | Średnia ważona cena realizacji warrantów |
|---|--------------|--|
| Na początek okresu                            | 339.687      | 8,08 PLN                                 |
| Przyznane w trakcie okresu                    | 0            | 0  |
| Umorzone w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wykonane w trakcie okresu                     | 0            | 0  |
| Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu       | 0            | 0  |
| Na koniec okresu                              | 339.687      | 8,08 PLN                                 |
| W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji | 339.687      | 8,08 PLN                                 |

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

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

- data realizacji opcji: 15.12.2014 r. dla wszystkich transz;



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*

- cena realizacji opcji: 8,08 PLN;
- rozwodniona cena akcji na dzień wyceny: 8,12 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 2,0586%
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,0862%
- współczynnik zmienności: 34,95551% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie jednego roku poprzedzającego dzień wyceny;
- ilość opcji, do których zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną uprawnienia ze względu na spełnienie warunków związanych ze świadczeniem usług na rzecz Spółki oraz ze względu na spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS w kolejnych latach obowiązywania programu: maksymalna przyznana ilość warrantów;
- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: 2,5 roku.

Zarząd mając dostępne informacje za rok 2012 jak również wykorzystując najlepsze dostępne szacunki i prognozy dotyczące wyników Grupy za rok 2013 uważa, że nie zostaną objęte warranty subskrypcyjne dla transzy za rok 2012 oraz 2013 ze względu na nie spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS. Wartość godziwa opcji ujęta w kapitale własnym Spółki na dzień 31 marca 2013r uwzględnia liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

## 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

| Nazwa jednostki  | 31 marca 2013 r. |                | 31 grudnia 2012 r. |                 |
|--|------------------|----------------|--------------------|-----------------|
|  | Należności       | Zobowiązania   | Należności         | Zobowiązania    |
| Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.                                 | -                | 6 578,8        | -                  | 12 462,4        |
| Ferro International Sp. z o.o.                                 | 380,1            | -              | 1 149,8            | 124,4           |
| Novaservis spol. s.r.o.  | 1 896,6          | 403,9          | 1 611,7            | 110,5           |
| Novaservis FERRO Group SRL<br>(dawniej Novaservis Romania SRL) | 51,1             | -              | -                  | 1,9             |
| Ferro Marketing sp. z o.o.                                     | -                | -              | 1,2                | -               |
| Fertrans Sp. z o.o.  | 3,8              | 7,8            | 2,0                | 18,0            |
| BH Finance Sp. z o.o.  | -                | 18,7           | -                  | -               |
| SBP sp. z o.o.   | 0,6              | -              | 5,7                | -               |
|  | <b>2 332,2</b>   | <b>7 009,2</b> | <b>2 770,4</b>     | <b>12 717,2</b> |

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*



#### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

| Rodzaj przychodów                | Nazwa jednostki  | 31.03.2013     | 31.03.2012      |
|----------------------------------|--|----------------|-----------------|
| Sprzedaż towarów                 | Ferro International Sp. z o.o.                                 | 569,5          | 620,5           |
| Sprzedaż towarów                 | Novaservis spol. s r.o.  | 2 606,3        | 2 063,1         |
| Sprzedaż towarów                 | Novaservis FERRO Group SRL<br>(dawniej Novaservis Romania SRL) | 50,4           | -               |
| <b>Sprzedaż towarów razem</b>    |  | <b>3 226,2</b> | <b>2 683,6</b>  |
| Rodzaj przychodów                | Nazwa jednostki  |                |                 |
| Sprzedaż usług                   | Ferro International Sp. z o.o.                                 | 1,6            | 1,6             |
| Sprzedaż usług                   | Fertrans Sp. z o.o.  | 11,2           | 25,8            |
| Sprzedaż usług                   | Ferro Marketing Sp. z o.o.                                     | 1,5            | 1,5             |
| Sprzedaż usług                   | SBP sp. z o.o.   | 9,5            | -               |
| <b>Sprzedaż usług razem</b>      |  | <b>23,8</b>    | <b>28,9</b>     |
| Odsetki                          | Novaservis spol. s r.o.  | -              | 1 086,4         |
| <b>Przychody finansowe razem</b> |  | <b>-</b>       | <b>1 086,4</b>  |
| Rodzaj zakupów                   | Nazwa jednostki  | 31.03.2013     | 31.03.2012      |
| Zakupy towarów                   | Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.                                 | 6 339,8        | 11 094,0        |
| Zakupy towarów                   | Ferro International Sp. z o.o.                                 | 667,3          | -               |
| Zakupy towarów                   | Novaservis spol. s r.o.  | 453,1          | 360,1           |
| Zakupy towarów                   | Fertrans Sp. z o.o.  | 15,8           | 7,1             |
| <b>Zakupy towarów razem</b>      |  | <b>7 476,0</b> | <b>11 461,2</b> |
| Zakupy usług                     | Novaservis spol. s r.o.  | 4,7            | 0,4             |
| Zakupy usług                     | BH Finance Sp. z o.o.  | 45,6           | 48,1            |
| <b>Zakupy usług razem</b>        |  | <b>50,3</b>    | <b>48,5</b>     |

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

#### 6. Istotne transakcje które miały miejsce w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła w celu umorzenia 84 (osiemdziesiąt cztery) obligacje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Spółka dokonała wykupu łącznie 26.515 (dwudziestu sześciu tysięcy pięciuset piętnastu) 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, z czego umorzonych na dzień 31 marca 2013r. zostało 26.431. W związku z powyższym zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji zmniejszyło się z 45 mln złotych do 18 ml 485 tys. złotych (według wartości nominalnej).

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

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

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

## **9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2013 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę 0,24 zł dywidendy na akcje z kapitału zapasowego Spółki.

## **10. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2013 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

## **11. Zobowiązania warunkowe**

Zarówno na dzień 31 marca 2013 r. jak i 31 marca 2012 r. w Spółce nie występowały zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 14 maja 2013 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 2013 r. kształtowała się następująco:

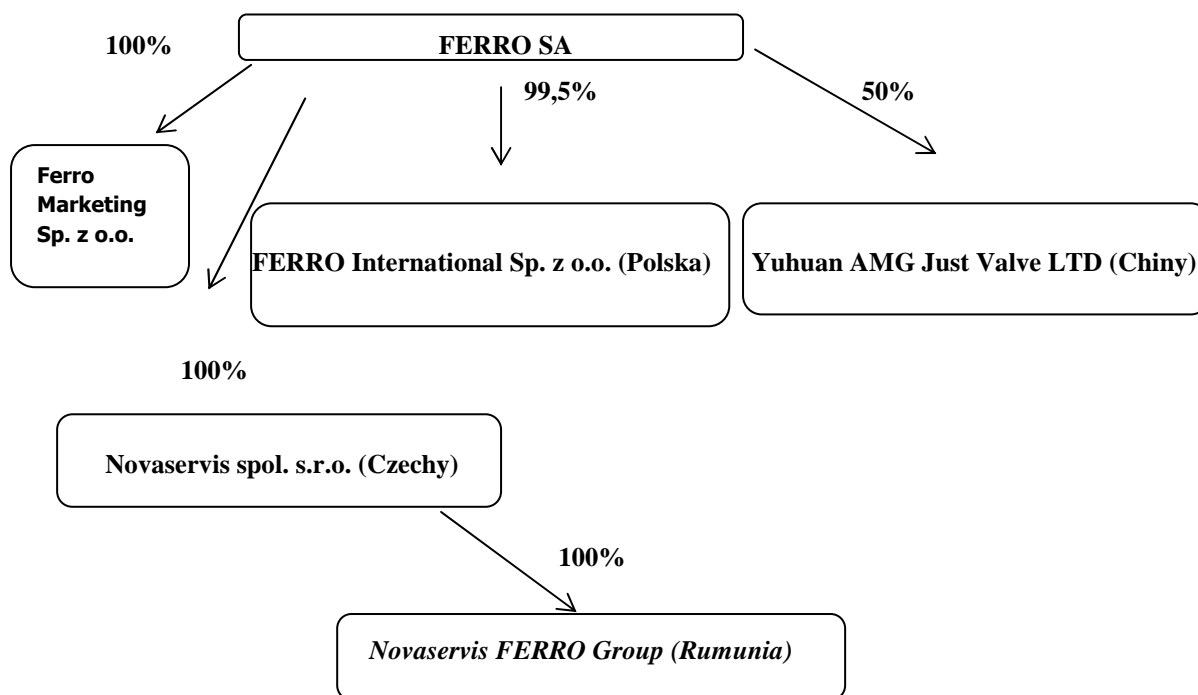
FERRO S.A. posiada bezpośrednio udziały w spółkach:

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

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w:

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

### Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 2013 r.



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej FERRO

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

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

**3. Akcjonariusze 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 | 3 343 767                                | 3 343 767           | 15,8%                          | 15,8%                                   |
| Jan Gniadek   | 2 750 659                                | 2 750 659           | 12,9%                          | 12,9%                                   |
| ING OFE       | 3 749 533                                | 3 749 533           | 17,7%                          | 17,7%                                   |
| AVIVA OFE     | 2 613 738                                | 2 613 738           | 12,3%                          | 12,3%                                   |

Stan na dzień 14 maja 2013r

| Akcjonariusz  | Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.] | Liczba głosów na WZ | Udział % w kapitale zakładowym | Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ | Zmiana w strukturze własności pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego |
|---------------|--|---------------------|--------------------------------|---|--|
| Andrzej Hołój | 3 350 664                                | 3 350 664           | 15,8%                          | 15,8%                                   | (+) 0,04%  |
| Jan Gniadek   | 2 750 659                                | 2 750 659           | 12,9%                          | 12,9%                                   | -  |
| ING OFE       | 3 749 533                                | 3 749 533           | 17,7%                          | 17,7%                                   | -  |
| AVIVA OFE     | 3 182 326                                | 3 182 326           | 15,0%                          | 15,0%                                   | (+) 2,7%   |

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<br/>zwykłych<br/>[szt.]</b> | <b>Zmiana stanu posiadania od<br/>dnia przekazania<br/>poprzedniego raportu<br/>kwartalnego</b> |
|--------------------------------|---|---|
| <b>Rada Nadzorcza</b>          |   |   |
| Andrzej Hołój                  | 3 350 664   | 6 897   |
| Jan Gniadek                    | 2 750 659   | -   |
| <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 stanowiąc mogą głównie czynniki makroekonomiczne, które są odpowiedzialne za rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce, ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i w Europie, poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą. Wśród innych czynników należy wymienić:

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 14 maja 2013 r.