

# **FERRO**<sup>®</sup>

---

GRUPA FERRO



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY FERRO S.A.**  
**ZA I KWARTAŁ 2016 R.**

Skawina, 5 maj 2016 r.

**RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:**

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

## Raport kwartalny QSr I/2016

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. DZ.U. z 2014 r., poz. 133) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2016 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, kwartalna informacja finansowa FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

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

	<b>01.01.2016 r.– 31.03.2016 r.</b> <i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2015 r.– 31.03.2015 r</b> <i>w tys. zł</i>	<b>01.01.2016 r.– 31.03.2016 r.</b> <i>w tys. EUR</i>	<b>01.01.2015 r.– 31.03.2015 r</b> <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	80 885,0	70 286,3	18 569,1	16 940,9
II. Zysk z działalności operacyjnej	10 514,8	9 976,3	2 413,9	2 404,6
III. Zysk brutto	9 643,0	7 122,2	2 213,8	1 716,6
IV. Zysk netto	8 111,6	5 959,9	1 862,2	1 436,5
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	0,28	0,09	0,07
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	0,28	0,09	0,07
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 373,5)	(1 090,3)	(1 004,0)	(262,8)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(599,4)	(162,0)	(137,6)	(39,1)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 929,7)	(4 114,4)	(443,0)	(991,7)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 902,6)	(5 366,7)	(1 584,7)	(1 293,5)
	<b>stan na 31.03.2016 r.</b>	<b>stan na 31.12.2015 r.</b>	<b>stan na 31.03.2016 r.</b>	<b>stan na 31.12.2015 r.</b>
XII. Aktywa, razem	344 471,2	321 024,4	80 702,7	75 331,3
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	142 261,8	126 978,6	33 329,1	29 796,7
XIV. Zobowiązania długoterminowe	54 353,3	57 206,7	12 733,9	13 424,1
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	87 908,5	69 771,9	20 595,2	16 372,6
XVI. Kapitał własny	202 209,4	194 045,8	47 373,6	45 534,6
XVII. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	4 976,7	4 984,8

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

	<b>01.01.2016 r.– 31.03.2016 r.</b>	<b>01.01.2015 r.– 31.03.2015 r.</b>	<b>01.01.2016 r.– 31.03.2016 r.</b>	<b>01.01.2015 r.– 31.03.2015 r..</b>
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. EUR</i>	<i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 383,1	40 740,9	11 107,5	9 819,7
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 257,4	2 827,9	518,2	681,6
III. Zysk (strata) brutto	1 686,5	877,8	387,2	211,6
IV. Zysk (strata) netto	1 577,9	970,8	362,2	234,0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 119,7)	(92,1)	(716,2)	(22,2)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(284,9)	(129,3)	(65,4)	(31,2)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	213,7	(2 308,2)	49,1	(556,3)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 190,9)	(2 529,6)	(732,5)	(609,7)
	<b>stan na 31.03.2016 r.</b>	<b>stan na 31.12.2015 r.</b>	<b>stan na 31.03.2015 r.</b>	<b>stan na 31.12.2015 r.</b>
IX. Aktywa, razem	232 802,9	222 103,2	54 541,0	52 118,5
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 012,9	67 891,1	18 042,6	15 931,3
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 208,8	21 084,9	4 734,5	4 947,8
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	56 804,1	46 806,2	13 308,1	10 983,5
XIII. Kapitał własny	155 790,0	154 212,1	36 498,5	36 187,3
XIV. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	4 976,7	4 984,8

### Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. w wysokości 4,3559 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. w wysokości 4,1489 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2016 r. w wysokości 4,2684 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 4,2615 PLN/EUR.

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**FERRO S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**za okres 3 miesięcy kończący się**  
**31 marca 2016 r.**

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

**Spis treści**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Przychody ze sprzedaży	80 885,0	70 286,3
Pozostałe przychody	444,9	378,6
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(42 681,7)	(36 017,4)
Zużycie materiałów i energii	(13 722,3)	(13 232,0)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(8 035,4)	(6 420,7)
Amortyzacja	(636,8)	(509,8)
Pozostałe koszty	(5 738,9)	(4 508,7)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>10 514,8</b>	<b>9 976,3</b>
Przychody finansowe	0,1	30,2
Koszty finansowe	(871,9)	(2 884,3)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(871,8)</b>	<b>(2 854,1)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 643,0</b>	<b>7 122,2</b>
Podatek dochodowy	(1 531,4)	(1 162,3)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 111,6</b>	<b>5 959,9</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	8 111,4	5 960,1
Udziały niekontrolujące	0,2	(0,2)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 111,6</b>	<b>5 959,9</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<b>Pozycje, które są lub zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą	52,1	(5 010,3)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>52,1</b>	<b>(5 010,3)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>8 163,7</b>	<b>949,6</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	8 163,5	949,8
Udziały niekontrolujące	0,2	(0,2)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>8 163,7</b>	<b>949,6</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,28</b>
<b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,28</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 003,2	27 340,4
Wartości niematerialne	153 794,2	153 390,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 329,1	2 400,4
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>183 126,5</b>	<b>183 131,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	92 941,9	88 930,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	118,7	1 407,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 046,0	41 346,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 238,1	6 208,9
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>161 344,7</b>	<b>137 893,0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>344 471,2</b>	<b>321 024,4</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	84 863,8
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(7 848,7)	(7 900,8)
Zyski zatrzymane	103 948,5	95 837,2
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>202 206,3</b>	<b>194 042,9</b>
Udziały niekontrolujące	3,1	2,9
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>202 209,4</b>	<b>194 045,8</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	45 448,7	48 352,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	275,5	256,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 104,1	8 126,6
Zobowiązania pozostałe	525,0	471,6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>54 353,3</b>	<b>57 206,7</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	32 308,2	20 376,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19 712,0	18 210,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	56,8	56,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	576,1	199,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 212,3	942,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 043,1	29 986,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>87 908,5</b>	<b>69 771,9</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>142 261,8</b>	<b>126 978,6</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>344 471,2</b>	<b>321 024,4</b>



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 643,0</b>	<b>7 122,2</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	636,8	509,8
(Zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(15,4)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	27,5	0,1
Koszt odsetek i dywidendy, netto	464,1	590,1
Zmiana stanu zapasów	(4 011,8)	12 607,0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 727,2)	(13 526,6)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 145,1	(6 509,6)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	289,1	(47,2)
Inne korekty	(7,7)	(765,6)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 556,5)</b>	<b>(19,8)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	183,0	( 1070,5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 373,5)</b>	<b>(1 090,3)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	37,9	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(637,2)	(162,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(599,4)</b>	<b>(162,0 )</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 500,0	1 802,4
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(51,9)	(60,2)
Spłata kredytów i pożyczek	(3 913,8)	(5 266,5)
Odsetki zapłacone	(464,1)	(590,1)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 929,7)</b>	<b>(4 114,4)</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(6 902,6)</b>	<b>(5 366,7)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(6 902,6)</b>	<b>(5 366,7)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	<b>(14 167,5)</b>	<b>(24 384,9)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,</b>	<b>(21 070,1)</b>	<b>(29 751,6)</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	644,9

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się  
**Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>1 stycznia 2016 r.</b>	21 242,7	84 863,8	(7 900,8)	-	-	95 837,2	194 042,9	2,9	194 045,8
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	8 111,4	8 111,4	0,2	8 111,6
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	52,1	-	-	-	52,1	-	52,1
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	52,1	-	-	-	52,1	-	52,1
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	52,1	-	-	8 111,4	8 163,5	0,2	8 163,7
<b><i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>									
Przyznanie/wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i></b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>31 marca 2016 r.</b>	21 242,7	84 863,8	(7 848,7)	-	-	103 948,5	202 206,3	3,1	202 209,4

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

**Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>1 stycznia 2015 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 881,8</b>	<b>(11 834,8)</b>	-	-	<b>94 779,7</b>	<b>189 069,4</b>	<b>3,1</b>	<b>189 072,5</b>
<i><b>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</b></i>									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	5 960,1	<b>5 960,1</b>	(0,2)	<b>5 959,9</b>
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	<b>(5 010,3)</b>	-	-	-	<b>(5 010,3)</b>	-	<b>(5 010,3)</b>
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(5 010,3)	-	-	-	(5 010,3)	-	(5 010,3)
<b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>(5 010,3)</b>	-	-	<b>5 960,1</b>	<b>949,8</b>	<b>(0,2)</b>	<b>949,6</b>
<i><b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b></i>									
Inne korekty	-	(0,5)	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
<i><b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b></i>	-	<b>(0,5)</b>	-	-	-	-	<b>(0,5)</b>	-	<b>(0,5)</b>
<b>Kapitał własny na dzień</b>									
<b>31 marca 2015 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 881,3</b>	<b>(16 845,1)</b>	-	-	<b>100 739,9</b>	<b>190 018,8</b>	<b>2,9</b>	<b>190 021,7</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

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

### **1. Podstawowe dane o Grupie**

FERRO S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, ul. Przemysłowa 7.

W dniu 1 października 2007 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową spółkę – Ferro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zastępując ją spółką z nową formą prawną – FERRO Spółka Akcyjna.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych do momentu zbycia.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 r. wchodziły następujące podmioty:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Zakres podstawowej działalności jednostki</b>	<b>Udział w kapitale / liczbie głosów</b>	<b>Data objęcia kontroli/ nabycia</b> <b>Metoda konsolidacji</b>
FERRO International Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport	99,50%	2004 r. metoda pełna
NOVASERVIS spol. s.r.o.	Brno, Czechy	Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
NOVASERVIS FERRO Group SRL	Cluj - Napoca, Rumunia	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis FERRO SK s.r.o.	Senica, Słowacja	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
Novaservis FERRO Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Węgier	100,00%	2014 r. metoda pełna

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	Płowdiw, Bułgaria	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Bułgarii	100,00%	2015 r. metoda pełna
--------------------------------	----------------------	--	---------	-------------------------

Jednostka zależna Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. została założona w dniu 1.12.2015 roku i do dnia 31.03.2016 nie prowadziła działalności operacyjnej.

## **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 z 2014 r. poz. 133), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 5 maja 2016 r.

### **b) Podstawa wyceny**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### **c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

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

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

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

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 r.

### 4. Raportowanie segmentów działalności

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

Informacje o przychodach oraz zysku segmentów sprawozdawczych oraz ich uzgodnienie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym kończącym się 31 marca 2015 r. przedstawia poniższe zestawienie:

#### Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku

<b>GRUPA FERRO</b>				
Segmenty operacyjne 01.01.2016 -31.03.2016				
	<b>SEGMENTY</b>			
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	<b>RAZEM</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	45 908,2	29 789,7	5 187,1	80 885,0
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(31 365,1)	(22 402,6)	(3 223,8)	(56 991,5)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>14 543,1</b>	<b>7 387,1</b>	<b>1 963,3</b>	<b>23 893,5</b>
Pozostałe przychody				444,9
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(13 823,6)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>10 514,8</b>
Przychody finansowe				0,1
Koszty finansowe				(871,9)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>9 643,0</b>

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

Podatek dochodowy	(1 531,4)
<b>Zysk netto</b>	<b>8 111,6</b>

### Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

<b>GRUPA FERRO</b>				
Segmenty operacyjne 01.01.2015 -31.03.2015				
	SEGMENTY			
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż klientom zewnętrznym	39 465,2	24 784,2	6 036,8	70 286,3
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(26 659,3)	(18 993,6)	(3 992,8)	(49 645,6)
<b>Zysk segmentu</b>	<b>12 806,0</b>	<b>5 790,6</b>	<b>2 044,1</b>	<b>20 640,7</b>
Pozostałe przychody				378,6
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(11 043,0)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>				<b>9 976,3</b>
Przychody finansowe				30,2
Koszty finansowe				(2 884,3)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>				<b>7 122,2</b>
Podatek dochodowy				(1 162,3)
<b>Zysk netto</b>				<b>5 959,9</b>

## Grupa Kapitałowa FERRO S.A.



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

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

<b>GRUPA FERRO</b>						
Segmenty operacyjne 01.01.2016 -31.03.2016						
<b>tys. PLN</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	32 868,9	23 193,9	6 765,5	11 195,6	6 861,1	80 885,0

<b>GRUPA FERRO</b>						
Segmenty operacyjne 01.01.2015 -31.03.2015						
<b>tys. PLN</b>						
	<b>SEGMENTY</b>					<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	31 911,7	20 972,6	5 765,4	7 610,2	4 026,4	70 286,3

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2016 r. jak również kończącym się 31 marca 2015 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

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

### 5. Zapasy

Na dzień 31 marca 2016 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto pozostaje bez zmian w stosunku do odpisu na dzień 31 grudnia 2015 r. i wynosi 1 277,9 tys. zł.



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

## 6. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21.242,7 tys. zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 31.03.2016 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2015 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.03.2016 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2015 r. [tys. zł]	Udział na 31.03.2016 r. %	Udział na 31.12.2015 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	800 700	800 700	800,7	800,7	3,7%	3,7%
A/C/D	ABH Holding sp. z o.o. (pośrednio Andrzej Hołój)	2 550 000	2 550 000	2 550,0	2 550,0	12,0%	12,0%
A/C/D	Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	3 749,5	3 749,5	17,7%	17,7%
A/C/D	AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	3 182,3	3 182,3	15,0%	15,0%
B/E	Aneta Raczek	168 810	168 810	168,8	168,8	0,8%	0,8%
B/E	Artur Depta	131 170	131 170	131,2	131,2	0,6%	0,6%
A/B/C/D//E	Zbigniew Gonsior	132 535	132 535	132,5	132,5	0,6%	0,6%
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	2 718 117	2 718 117	2 718,1	2 718,1	12,8%	12,8%
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/B/C/D/E/F	Pozostali	5 807 407	5 807 407	5 807,5	5 807,5	27,3%	27,3%
Razem		<b>21 242 655*</b>	<b>21 242 655*</b>	<b>21 242,7</b>	<b>21 242,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 21.242,7 tys. zł i dzieli się na 21.242.655 (dwadzieścia jeden milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2016 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

### 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 2016 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

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 31.03.2016 r.**

[szt.]  
21 242 655

**Średnia ważona ilość akcji na 31.03.2015 r.**

[szt.]  
21 242 655

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 8 111,4 tys. zł (za okres 3 miesięcy kończących się 31.03.2015 r. w kwocie 5.960,1 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane średnia ważona ilości akcji równa się ilości akcji stanowiącej kapitał zakładowy Spółki Dominującej w wysokości 21.242.655 szt.

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

Na dzień 31 marca 2015 r. i w okresie porównawczym nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

#### **7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

###### **Nazwa jednostki**

	<b>31.03.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Fertrans Sp. z o.o.	-	19,4	-	16,9
BH Finance Sp. z o.o.	-	-	-	-
SBP	-	-	0,9	-
	-	<b>19,4</b>	<b>0,9</b>	<b>16,9</b>

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

<b>Rodzaj przychodów</b>	<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
		<b>3 miesięcy</b>	<b>3 miesięcy</b>
		<b>kończący się</b>	<b>kończący się</b>
		<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Sprzedaż usług	SBP Sp. z o.o.	2,1	2,6
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Rodzaj zakupów</b>	<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
		<b>3 miesięcy</b>	<b>3 miesięcy</b>
		<b>kończący się</b>	<b>kończący się</b>
		<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	40,5	67,4

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>40,5</b>	<b>67,4</b>
<b>Rodzaj zakupów</b>	<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2016</b>	<b>Za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2015</b>
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	81,3	81,2
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>81,3</b>	<b>81,2</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

#### **9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

IK Investment Partners poprzez spółkę zależną Palmyra na początku lutego 2016 roku ogłosił wezwanie do sprzedaży na 100 proc. akcji Jednostki Dominującej po 10,5 zł za akcję. W kwietniu cena została podniesiona do 11,3 zł za akcję. W ramach wezwania Palmyra zamierzała nabyć 21 242 655 akcji, stanowiących 100 proc. w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Warunkiem realizacji wezwania było złożenie zapisów na co najmniej 80 proc. wszystkich akcji. Zapisy w wezwaniu zostały wydłużone do 20 kwietnia 2016 roku. Do dnia zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania nie ziszcili się warunki określone w treści wezwania, tj. w okresie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji w ramach wezwania nie zostały złożone zapisy na sprzedaż minimalnej liczby akcji. W związku z powyższym wzywający nie podjął decyzji o nabyciu akcji w ramach wezwania.

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

#### **10. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r.

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

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 5 maja 2016 r.

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2016 r.**

**Spis treści**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	3
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Informacja objaśniające .....	7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Przychody ze sprzedaży	48 383,1	40 740,9
Pozostałe przychody	90,6	29,4
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(38 211,6)	(31 540,0)
Zużycie materiałów i energii	(739,3)	(563,4)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(4 065,5)	(3 135,5)
Amortyzacja	(260,6)	(235,2)
Pozostałe koszty	(2 939,3)	(2 468,3)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>2 257,4</b>	<b>2 827,9</b>
Przychody finansowe	-	0,1
Koszty finansowe	(570,9)	(1 950,2)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(570,9)</b>	<b>(1 950,1)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 686,5</b>	<b>877,8</b>
Podatek dochodowy	(108,6)	(93,0)
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 577,9</b>	<b>970,8</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>1 577,9</b>	<b>970,8</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. *Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

### Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowe aktywa trwale	17 083,1	17 533,4
Wartości niematerialne	600,5	163,3
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	119 016,6	119 016,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 139,4	2 248,1
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>138 839,6</b>	<b>138 961,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	55 307,6	53 448,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	45,6	1 334,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 334,2	28 126,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	275,9	231,7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>93 963,3</b>	<b>83 141,8</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>232 802,9</b>	<b>222 103,2</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	84 863,8
Zyski zatrzymane	49 683,5	48 105,6
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>155 790,0</b>	<b>154 212,1</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19 411,7	20 360,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	272,1	252,8
Zobowiązania pozostałe	525,0	471,6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>20 208,8</b>	<b>21 084,9</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	21 938,5	18 703,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 822,0	10 325,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	948,3	621,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 095,3	17 156,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>56 804,1</b>	<b>46 806,2</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>77 012,9</b>	<b>67 891,1</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>232 802,9</b>	<b>222 103,2</b>



Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. *Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się

	31.03.2016	31.03.2015
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 686,5</b>	<b>877,8</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	260,6	235,2
Utworzenie / (odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości (Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	(25,9)	(8,5)
	2,2	-
Odsetki i dywidendy netto	334,4	361,0
Zmiana stanu zapasów	(1 858,8)	9 232,7
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 181,6)	(5 776,9)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 027,8	(5 184,1)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	346,0	(13,2)
Inne korekty	-	(0,4)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 408,8)</b>	<b>(276,4)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	1 289,1	184,3
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 119,7)</b>	<b>(92,1)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	0,5	-
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(285,4)	(129,3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(284,9)</b>	<b>(129,3)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy finansowe</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 500,0	-
<b>Wydatki finansowe</b>		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(51,9)	(60,2)
Splata kredytów i pożyczek	(1 900,0)	(1 887,0)
Odsetki zapłacone	(334,4)	(361,0)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>213,7</b>	<b>(2 308,2)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>(3 190,9)</b>	<b>(2 529,6)</b>
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(4,6)</i>	<i>0,7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(18 471,7)	(18 525,3)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(21 662,6)</b>	<b>(21 054,9)</b>
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		644,9

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. *Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 863,8</b>	-	-	<b>48 105,6</b>	<b>154 212,1</b>
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 577,9	1 577,9
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>1 577,9</b>	<b>1 577,9</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>						
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
<b><i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>83 863,8</b>	-	-	<b>49 683,5</b>	<b>155 790,0</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 881,8</b>	-	-	<b>53 344,4</b>	<b>159 468,9</b>
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	970,8	970,8
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>970,8</b>	<b>970,8</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>						
Inne	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
<b><i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i></b>	-	<b>(0,5)</b>	-	-	-	<b>(0,5)</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2015r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>83 881,3</b>	-	-	<b>54 315,2</b>	<b>160 439,2</b>

## **Informacja objaśniająca do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Podstawowe dane o Spółce**

FERRO S.A. (zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 0000289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, ul. Przemysłowa 7.

W dniu 1 października 2007 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową spółkę – Ferro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zastępując ją spółką z nową formą prawną – FERRO Spółka Akcyjna pod numerem KRS 0000289768.

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

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

#### **a) Oświadczenie zgodności**

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), Spółka jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 5 maja 2016 r.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### **c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

**d) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej**

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

**e) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 r.

**4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi****a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

Nazwa jednostki	31.03.2016		31.12.2015	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Ferro International Sp. z o.o.	720,8	-	514,9	-
NOVASERVIS spol. s.r.o.	2 340,8	1 318,7	1 883,5	638,3
Novaservis FERRO Group SRL	4 839,5	-	2 858,4	-
Novaservis FERRO Hungary Kft.	328,0	-	147,4	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	19,4	-	16,9
BH Finance Sp. z o.o.	-	-	-	-
SBP	-	-	0,9	-
	<b>8 229,1</b>	<b>1 338,1</b>	<b>5 405,1</b>	<b>655,2</b>

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

**b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończący się 31.03.2016	3 miesiące kończący się 31.03.2015
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	718,9	200,8
Sprzedaż towarów	Fertrans Sp. z o.o.	-	-
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Hungary Kft	589,1	149,6
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	3 692,2	2 424,5
Sprzedaż towarów	Novaservis Ferro Group SRL	6 242,5	3 894,7
<b>Sprzedaż towarów razem</b>		<b>11 242,7</b>	<b>6 669,6</b>
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	1,4	1,4
Sprzedaż usług	SBP Sp. z o.o	2,1	2,6
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>3,5</b>	<b>4,0</b>

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończący się 31.03.2016	3 miesiące kończący się 31.03.2015
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	1 748,6	1 260,9
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	40,5	67,4
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	-	5,7
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>1 789,1</b>	<b>1 334,0</b>
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	-	0,4
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	81,3	81,2
<b>Zakupy usług razem</b>		<b>81,3</b>	<b>81,6</b>

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

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

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

**6. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

IK Investment Partners poprzez spółkę zależną Palmyra na początku lutego 2016 roku ogłosił wezwanie do sprzedaży na 100 proc. akcji Spółki po 10,5 zł za akcję. W kwietniu cena została podniesiona do 11,3 zł za akcję. W ramach wezwania Palmyra zamierzała nabyć 21 242 655 akcji, stanowiących 100 proc. w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Warunkiem realizacji wezwania było złożenie zapisów na co najmniej 80 proc. wszystkich akcji. Zapisy w wezwaniu zostały wydłużone do 20 kwietnia 2016 roku. Do dnia zakończenia przyjmowania zapisów w ramach wezwania nie ziszczyły się warunki określone w treści wezwania, tj. w okresie przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji w ramach wezwania nie zostały złożone zapisy na sprzedaż

**FERRO S.A.**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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



minimalnej liczby akcji. W związku z powyższym wzywający nie podjął decyzji o nabyciu akcji w ramach wezwania.

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

**7. Zobowiązania warunkowe i gwarancje**

Na dzień 31 marca 2016 r Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 5 maja 2016 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 2016 r. kształtowała się następująco:

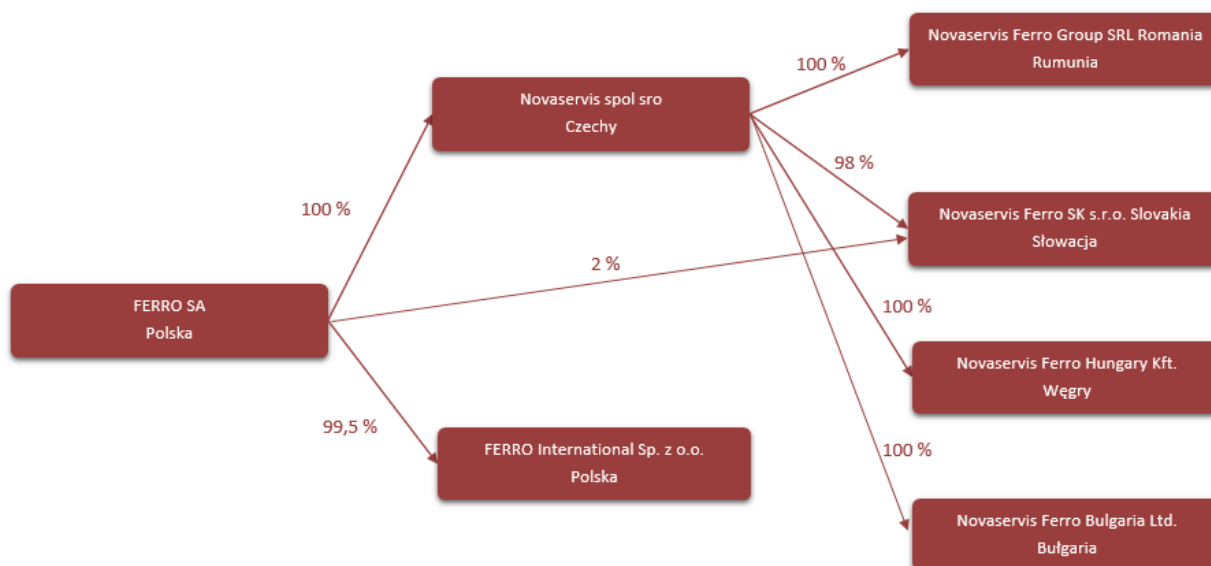
FERRO S.A. posiada bezpośrednio udziały w spółkach:

- a) Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska,
- b) Novaservis spol. s.r.o. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska (spółka powstała w wyniku fuzji spółek Novaservis a.s. i ZQS Czech s.r.o),

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w:

- a) Novaservis FERRO Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia.
- b) Novaservis FERRO SK s.r.o z siedzibą Senica, Republika Słowacka.
- c) Novaservis FERRO Hungary Kft. z siedzibą Budapeszt, Węgry.
- d) Novaservis FERRO Bułgaria Ltd. z siedzibą Płowdiw, Bułgaria.

### Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 2016 r.



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej FERRO

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

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

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

Stan na dzień poprzedniego raportu kwartalnego tj. 31 grudnia 2015 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Nationale nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%
ABH Holding sp. z o.o. (pośrednio Andrzej Hołój)	2 550 000	2 550 000	12,0%	12,0%
PKO BP Bankowy	2 718 117	2 718 117	12,8%	12,8%
Andrzej Hołój	800 700	800 700	3,7%	3,7%

Stan na dzień 5 maja 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w strukturze własności pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Nationale nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%	-
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%	-
ABH Holding sp. z o.o. (pośrednio Andrzej Hołój)	2 550 000	2 550 000	12,0%	12,0%	-
PKO BP Bankowy	2 718 117	2 718 117	12,8%	12,8%	-
Andrzej Hołój	800 700	800 700	3,7%	3,7%	-

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21.242.655. Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono na podstawie informacji otrzymanych przez spółkę w trybie art.69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej.



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

<b>Rada Nadzorcza i Zarząd</b>	<b>Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]</b>	<b>Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego</b>
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Andrzej Hołój (bezpośredni stan posiadania akcji)	800 700	-
Andrzej Hołój (pośredni stan posiadania akcji przez podmiot zależny)	2 550 000	-
<b>Zarząd</b>		
Aneta Raczek	168 810	-
Artur Depta	131 170	-
Zbigniew Gonsior	132 535	-

#### **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 stanowić mogą głównie czynniki makroekonomiczne, które są odpowiedzialne za rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich

m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce, ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i w Europie, poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą. Wśród innych czynników należy wymienić:

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Skawina, 5 maja 2016 r.