

FERRO[®]

GRUPA FERRO



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY FERRO S.A.

OBEJMUJĄCY OKRES I KWARTAŁU 2011 R.

Skawina, 12 maja 2011 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/2011

(zgodnie z §82 ust.2 i §83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2011 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 83 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego, kwartalny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2011 r.– 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.– 31.03.2010 r.	01.01.2011 r.– 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.– 31.03.2010 r.
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. EUR</i>	<i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 154,4	33 674,0	9 600,5	8 488,7
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 783,9	4 869,5	1 203,7	1 227,5
III. Zysk brutto	3 440,6	3 288,7	865,7	829,0
IV. Zysk netto	2 763,5	2 519,0	695,4	635,0
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 479 166	9 479 166	10 479 166	9 479 166
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,3	0,3	0,1	0,1
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,3	0,3	0,1	0,1
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 379,6)	(6 374,7)	(1 102,0)	(1 607,0)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160,5)	(316,7)	(40,4)	(79,8)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 507,6)	3 469,3	(379,3)	874,6
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 047,7)	(3 222,1)	(1 521,7)	(812,2)
	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
XII. Aktywa, razem	127 006,9	127 553,2	31 657,5	32 208,0
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 671,9	61 342,3	14 624,5	15 489,3
XIV. Zobowiązania długoterminowe	573,5	620,1	142,9	156,6
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	58 098,4	60 722,2	14 481,5	15 332,7
XVI. Kapitał własny	68 335,0	66 210,9	17 033,1	16 718,7
XVII. Kapitał zakładowy	10 479,2	10 479,2	2 612,0	2 646,1

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2011 r.– 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.– 31.03.2010 r.	01.01.2011 r.– 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.– 31.03.2010 r.
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. EUR</i>	<i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 031,0	33 544,8	9 569,5	8 456,2
II. Zysk działalności operacyjnej	3 086,8	3 639,9	776,7	917,6
III. Zysk brutto	5 858,7	3 080,2	1 474,2	776,5
IV. Zysk netto	5 206,4	2 361,2	1 310,1	595,2
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 479 166	9 479 166	10 479 166	9 479 166
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,5	0,3	0,1	0,1
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,5	0,3	0,1	0,1
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 476,2)	(6 292,1)	(1 126,3)	(1 586,2)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 471,5	(349,2)	621,9	(88,0)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 494,1)	3 343,3	(375,9)	842,8
XI. Przepływy pieniężne, razem	(3 498,8)	(3 298,1)	(880,4)	(831,4)
	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
XII. Aktywa, razem	120 450,4	117 922,5	30 023,3	29 776,2
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 655,1	61 333,6	14 620,3	15 487,1
XIV. Zobowiązania długoterminowe	572,2	618,8	142,6	156,3
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	58 082,9	60 714,8	14 477,7	15 330,9
XVI. Kapitał własny	61 795,3	56 588,9	15 403,0	14 289,0
XVII. Kapitał zakładowy	10 479,2	10 479,2	2 612,0	2 646,1

Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. w wysokości 3,9742 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. w wysokości 3,9669 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2011 r. w wysokości 4,0119 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 r. w wysokości 3,9603 PLN/EUR

GRUPA KAPITAŁOWA

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy kończący się

31 marca 2011 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓD-
ROZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”)

Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	4
Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	5
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.*

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.03.2011	31.03.2010
Przychody ze sprzedaży		38 154,4	33 674,0
Pozostałe przychody		69,3	71,5
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(27 831,1)	(23 268,3)
Zużycie materiałów i energii		(540,1)	(395,1)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(2 705,1)	(2 411,6)
Amortyzacja		(260,5)	(238,8)
Pozostałe koszty		(2 103,0)	(2 562,2)
Zysk na działalności operacyjnej		4 783,9	4 869,5
Przychody finansowe		576,5	64,0
Koszty finansowe		(470,7)	(593,5)
Koszty/Przychody finansowe netto		105,8	(529,5)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(1 449,1)	(1 051,3)
Zysk przed opodatkowaniem		3 440,6	3 288,7
Podatek dochodowy		(677,1)	(769,7)
Zysk netto za rok obrotowy		2 763,5	2 519,0
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		2 763,0	2 518,6
Udziały niekontrolujące		0,5	0,4
Zysk netto za rok obrotowy		2 763,5	2 519,0
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		(625,9)	93,9
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		(625,9)	93,9
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		2 137,6	2 612,9
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		2 137,1	2 612,5
Udziały niekontrolujące		0,5	0,4
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		2 137,6	2 612,9
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	7	0,26	0,27
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	7	0,26	0,27

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

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.*

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 938,6	19 158,1
Wartości niematerialne		263,4	274,0
Wartość firmy		7,4	0,0
Inwestycje w jednostkach współzależnych		14 665,2	15 131,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	556,0	128,0
Aktywa trwałe razem		34 430,6	34 691,6
Aktywa obrotowe			
Zapasy		55 715,6	56 984,5
Inwestycje krótkoterminowe		0,0	0,0
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,0	534,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6,9	36 570,7	30 821,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		290,0	4 521,7
Aktywa obrotowe razem		92 576,3	92 861,6
Aktywa razem		127 006,9	127 553,2
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7	10 479,2	10 479,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 613,6	8 613,6
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		211,0	836,9
Zyski zatrzymane		49 029,3	46 257,7
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		68 333,1	66 187,4
Udziały niekontrolujące		1,9	23,5
Kapitał własny razem		68 335,0	66 210,9
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		247,9	304,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		95,6	86,1
Zobowiązania pozostałe		230,0	230,0
Zobowiązania długoterminowe razem		573,5	620,1
Kredyty w rachunku bieżącym		12 146,3	10 330,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		20 954,2	21 922,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		202,4	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		787,6	662,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8,9	24 007,9	27 807,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem		58 098,4	60 722,2
Zobowiązania razem		58 671,9	61 342,3
Pasywa razem		127 006,9	127 553,2

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

<i>W tysiącach złotych</i>	31.03.2011	31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	3 440,6	3 288,7
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	260,5	238,8
Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 449,1	1 051,3
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	5,9	0,0
Koszt odsetek, netto	437,3	452,3
Zmiana stanu zapasów	1 268,9	1 908,2
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 749,7)	(1 836,7)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 650,4)	(9 449,8)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	135,1	(118,0)
Inne korekty	(1 608,6)	(1 242,7)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(4 011,3)	(5 707,9)
Podatek dochodowy zapłacony	(368,3)	(666,8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 379,6)	(6 374,7)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,0	0,0
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	30,0	0,0
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	32,5	64,0
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	0,0	0,0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(215,5)	(380,7)
Zakup jednostki zależnej	(7,5)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160,5)	(316,7)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0,0	3 933,1
Emisja akcji	0,0	0,0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(86,1)	52,5
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(13,5)	0,0
Inne wypłaty z zysku	0,0	0,0
Spłata kredytów i pożyczek	(938,2)	0,0
Odsetki zapłacone	(469,8)	(516,3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 507,6)	3 469,3
Przepływy pieniężne netto, razem	(6 047,7)	(3 222,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(5 808,6)	(1 950,4)
Środki pieniężne na koniec okresu	(11 856,3)	(5 172,5)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały nie- kontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	9 479,2	0,0	113,6	35 881,2	45 474,0	(21,5)	45 452,5
Zysk netto za okres	0,0	0,0	0,0	2 518,6	2 518,6	0,4	2 519,0
Inne całkowite dochody netto: - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jedno- stek działających zagranicą	0,0	0,0	93,9	0,0	93,9	0,0	93,9
Całkowite dochody ogółem	0,0	0,0	93,9	2 518,6	2 612,5	0,4	2 612,9
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2010 r.	9 479,2	0,0	207,5	38 399,8	48 086,5	(21,1)	48 065,4
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	836,9	46 257,7	66 187,4	23,5	66 210,9
Zysk netto za okres	0,0	0,0	0,0	2 763,0	2 763,0	0,5	2 763,5
Inne całkowite dochody netto: - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jedno- stek działających zagranicą	0,0	0,0	(625,9)	0,0	(625,9)	0,0	(625,9)
Całkowite dochody ogółem	0,0	0,0	(625,9)	2 763,0	2 137,1	0,5	2 137,6
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wypłata z zysku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(13,5)	(13,5)
Inne korekty	0,0	0,0	0,0	8,6	8,6	(8,6)	0,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	10 479,2	8 613,6	211,0	49 029,3	68 333,1	1,9	68 335,0

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 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, XI Wydział Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową spółkę – Ferro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zastępując ją spółką z nową formą prawną – FERRO Spółka Akcyjna.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2011 r. obejmuje sprawozdania finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale oraz liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ Data nabycia/ Metoda konsolidacji
Ferro International Sp. z o.o.	Skawina, Polska	dystrybucja produktów Grupy na export (od lipca 2009 roku jednostka nie prowadzi działalności w zakresie handlu grzejnikami ze stopu aluminium oraz urządzeniami grzewczymi włoskiej firmy Fondital)	99,50%	2004 r. metoda pełna
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	Yuhuan, Chiny	produkcja armatury sanitarnej	50,00%	2002 r. metoda praw własności
ZQS Czech, s.r.o.	Praga, Czechy	spółka specjalnego przeznaczenia	100%	2011 r. metoda pełna

W dniu 17 marca 2011 roku została podpisana umowa nabycia 100 % udziałów spółki prawa handlowego ZQS Czech s.r.o. z siedzibą w Pradze z kapitałem zakładowym w wysokości 200 000 CZK, utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Czeskiej. Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje rozliczenie transakcji skutkującej uzyskaniem kontroli nad przejmowanym podmiotem.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**a) Oświadczenie zgodności**

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259), Grupa jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 3miesiący kończący się 31 marca 2011 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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 2010 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 12 maja 2011 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 kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

e) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 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 2010 r.

4. Raportowanie segmentów działalności

Grupa nie wyodrębnia segmentów branżowych działalności ze względu na podobne ryzyko i jednolity poziom zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych w możliwych do wyodrębnienia obszarach działalności Grupy. Grupa nie wyodrębniła segmentów geograficznych. Sprzedaż realizowana jest w zdecydowanej większości na terenie Polski. Sprzedaż zagraniczna realizowana jest głównie na terenie Europy Środkowej, a wartość sprzedaży do krajów o jednolitym ryzyku nie przekracza 10% sumy przychodów ze sprzedaży. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne Grupy zlokalizowane są w Polsce.

Ze względu na podobne ryzyko i jednolity poziom zwrotu, Grupa nie prowadzi również ewidencji sprzedaży dla rodzajów sprzedawanych produktów.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2011 r. przychody dla jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły odpowiednio 4.497,5 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2010 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych Klientów (sprzedaż do pojedynczych Klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży).

5. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

	Aktywa		Rezerwa		Wartość netto	
	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.
Wartości niematerialne	-	-	12,3	39,8	(12,3)	(39,8)
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	379,8	369,8	(379,8)	(369,8)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27,8	41,8	-	-	27,8	41,8
Zapasy	168,2	149,2	-	-	168,2	149,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2,3	-	-	-	2,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	129,0	145,4	-	-	129,0	145,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	167,3	142,1	-	-	167,3	142,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	460,0	79,0	4,2	22,2	455,8	56,8
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	952,3	559,8	396,3	431,8	556,0	128,0
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	952,3	559,8	396,3	431,8	556,0	128,0
Kompensata	396,3	431,8	(396,3)	(431,8)	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	556,0	128,0	-	-	556,0	128,0

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32,4	7,2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	33 390,0	28 025,8
Udzielone zaliczki na dostawy towarów	2 001,0	2 533,8
Należności publicznoprawne	34,7	34,6
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)	1 089,8	209,1
Pozostałe należności	22,8	10,5
	36 570,7	30 821,0

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne w kwocie 274,2 tys. zł (w 2010 r. 249,1 tys. zł) w związku z prawdopodobnym brakiem ich ściągальności. Zmiany odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wynosiła w I kwartale 2011 r. 25,1 tys. zł (koszt netto) (w 2010 r. 30,9 tys. zł (koszt netto)).

7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca, FERRO S.A. kapitał zakładowy o wartości 10 479,2 tys. zł.

	Akcje serii	Ilość akcji na	Ilość akcji na	Wartość nominal-	Wartość nominal-	Udział % na	Udział % na
		31.03.2011 r. [szt.]	31.12.2010 r. [szt.]	na akcji na 31.03.2011 r. [tys. zł]	na akcji na 31.12.2010 r. [tys. zł]		
Akcjonariusz							
Andrzej Hołój	A	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	29,1%
Jan Gniadek	A	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	29,1%
Aneta Raczek	B	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,0%
Artur Depta	B	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,8%
Zbigniew Gonsior	B	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,8%
Przemysław Szczygieł	B	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,0%
PKO BP Bankowy OFE	A/C	864 200	864 200	864,2	864,2	8,3%	8,3%
ING Parasol FIO	A/C	554 369	554 369	554,4	554,4	5,3%	5,3%
Pozostali	A/C	2 581 431	2 581 431	2 581,4	2 581,4	24,6%	24,6%
		10 479 166	10 479 166	10 479,2	10 479,2	100,0%	100,0%

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W roku obrotowym 2011 dokonano następujących zmian lub uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego:

W konsekwencji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Ferro S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 10.479,2 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii D" podjętej w dniu 14 stycznia 2011 r. nastąpiła emisja akcji serii D przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów. W dniu 04.04.2011 r. Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.479.166 Akcji Serii D o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D i ceny emisyjnej Akcji Serii D, w wysokości 89,1 mln zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 10.479,2 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosiła 20.958,3 tys. zł.

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło program motywacyjny dla Zarządu spółki Ferro S.A. i zarządu spółki NOVASERVIS a.s. 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 (warranty subskrypcyjne serii A), oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS (warranty subskrypcyjne serii B).

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

W dniu 14.01.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000,0 tys. zł.

4 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował kapitał docelowy i warunkowo podwyższył kapitał zakładowy spółki. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.132,3 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wartość kapitału docelowego po rejestracji wynosiła 1.000,0 tys. zł.

W dniu 11.04.2011 r. Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 225 tys. zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii F". Emisja akcji serii F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów to jest do członków Zarządu NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 225 tys. zł.

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.

Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy akcji zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 2.763,0 tys. zł (na 31.03.2010 r. w kwocie 2.518,6 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 479 166 szt. (na 31 marca 2010 r.: 9 479 166 szt.).

W okresie sprawozdawczym nie zostały wyemitowane nowe akcje.

W pierwszym kwartale 2010 r. nie wystąpiły czynniki rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję. W bieżącym okresie sprawozdawczym również nie wystąpiły czynniki rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	9 648,3	12 940,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	11 376,1	13 608,9
Zobowiązania publicznoprawne	2 885,2	829,2
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	92,3	241,5
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	2,6	186,0
Pozostałe zobowiązania	3,4	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	24 007,9	27 807,5

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki	31.03. 2011 r.			31.12. 2010 r.		
	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	9 648,3	-	-	12 938,9
Fertrans Sp. z o.o.	-	32,4	-	-	7,2	1,7
	-	32,4	9 648,3	-	7,2	12 940,6

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	01.01.2011 r.- 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.- 31.03.2010 r.
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	28,2	25,9
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	14,3	14,3
Sprzedaż usług razem		42,5	40,2
Odsetki	Od Akcjonariuszy	0,0	16,4
Przychody z tytułu odsetek razem		0,0	16,4
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	01.01.2011 r.- 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.- 31.03.2010 r.
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	10 788,50	8 579,6
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	6,30	32,7
Zakupy towarów razem		10 794,80	8 612,3
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	0,0	3,2
Zakupy usług razem		0,0	3,2

10. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

11. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 08 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. przejęła kontrolę nad spółką NOVASERVIS a. s. z siedzibą w Brnie, pod adresem Merhautova 208, kod pocztowy: 613-00, Republika Czeska, o numerze identyfikacyjnym 277 03 185 („NOVASERVIS”).

NOVASERVIS jest czeską spółką działającą w branży armatury i wyposażenia sanitarnego. NOVASERVIS działa przede wszystkim na rynku czeskim oraz słowackim, gdzie zalicza się do wiodących pod względem udziału w rynku dostawców wyposażenia sanitarnego. W Republice Czeskiej NOVASERVIS jest liderem pod względem wolumenu sprzedaży baterii. Na Słowacji NOVASERVIS posiada drugi co do wielkości udział rynkowy w sprzedaży baterii ilościowo. NOVASERVIS sprzedaje produkty w ramach trzech głównych grup asortymentowych: baterii, akcesoriów łazienkowych (np. deski sedesowe, uchwyty, pojemniki) oraz akcesoriów instalacyjnych do hydrauliki łazienkowej (np. zawory, wężyki). NOVASERVIS prowadzi sprzedaż produktów między innymi pod markami La Torre, Metalia, Nobless i Novatorre. W 2010 r. NOVASERVIS osiągnęła przychody w wysokości 674 mln CZK (102 mln PLN) oraz EBITDA w wysokości 157,4 mln CZK (25,5 mln PLN).

Ferro S.A. objęła kontrolę za pośrednictwem spółki ZQS Czech, s.r.o. (spółki specjalnego przeznaczenia utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowanej przez Ferro S.A.).

W dniu 21 marca 2011 r. Ferro S.A. jako gwarant, ZQS Czech, s.r.o. (spółka specjalnego przeznaczenia utworzona i działająca zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowana przez Ferro S.A.) zawarła umowę dotyczącą nabycia przez Spółkę Celową 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, pod adresem Merhautova 208, kod pocztowy: 613-00, Republika Czeska, o numerze identyfikacyjnym 277 03 185 („NOVASERVIS”). Przeniesienie własności oraz zapłata ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS była uzależniona od ziszczenia się szeregu warunków zawieszających. W dniu 8 kwietnia 2011 r., po ziszczeniu się warunków zawieszających zawartych w umowie nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, nastąpiło przeniesienie własności oraz zapłata szacunkowej ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS. Oznacza to, że w dniu 8 kwietnia 2011 r. ZQS Czech, s.r.o. (spółka specjalnego przeznaczenia w 100% kontrolowana przez Ferro S.A.) stała się formalnie właścicielem 100% akcji NOVASERVIS.

Główną przyczyną przejęcia NOVASERVIS jest utworzenie wiodącej grupy w branży sanitarnej w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa i NOVASERVIS w znikomym stopniu konkurują na tych samych rynkach geograficznych. Zarząd oczekuje, że zintegrowanym podmiotom uda się zrealizować szereg synergii, w szczególności w zakresie:

- Sprzedaży w komplementarnych grupach asortymentowych
- Sprzedaży na rynkach zagranicznych
- Zaopatrzenia i logistyki

Zgodnie z Umową Nabycia NOVASERVIS, wartość przedsiębiorstwa NOVASERVIS została ustalona na 1.175,0 mln CZK (191,0 mln PLN). Cena nabycia 100% akcji NOVASERVIS była równa wartości przedsiębiorstwa NOVASERVIS podlegającej określonym korektom, w tym została obniżona o wysokość zadłużenia finansowego netto NOVASERVIS, na zasadach określonych w Umowie Nabycia NOVASERVIS.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie przejęcia jest niekompletne, dlatego też jednostka nie może zaprezentować następujących ujawnień:

- wartości firmy,
- wartości godziwej nabytych należności, wartości brutto kwot należności wynikających z zawartych umów oraz szacunku na dzień przejęcia określonych w umowach przepływów pieniężnych, których wpływu można by oczekiwać,
- kwot ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań,
- kwoty wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu,
- kosztów związanych z przejęciem.

Informacje te zostaną wykazane po ostatecznym rozliczeniu transakcji, które zostanie podane w raporcie półrocznym Grupy Ferro S.A. za I półrocze 2011 r.

Przejęcie nastąpiło w drugim kwartale 2011 roku, dlatego też w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z całkowitych dochodów nie ujęto przychodów, zysków ani strat jednostki przejmowanej.

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk z działalności kontynuowanej Grupy byłby na poziomie 6.329,2 tys. zł (nie uwzględniając kosztów przeprowadzenia transakcji), a przychody z działalności kontynuowanej wyniosły by 66.585,5 tys. zł.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. spółka Ferro S.A. dokonała emisji 45.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 45 mln zł. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wynosi 45 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji. Celem emisji Obligacji było pozyskanie finansowania dłużnego na zapłatę części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym w piątą rocznicę dnia przydziału Obligacji, tj. w dniu 4 kwietnia 2016 r.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. zawarła umowę pożyczki z ZQS Czech, s.r.o. (spółką specjalnego przeznaczenia utworzoną i działającą zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowaną przez Spółkę). Na podstawie Umowy Pożyczki, Spółka zobowiązała się udzielić Spółce Celowej pożyczki w wysokości do 800 mln CZK przeznaczonej głównie na spłatę przez Spółkę Celową części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS, a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 28 marca 2011 r. Spółka Celowa zawarła z Komerční banka, a.s. („Komerční banka”) umowę kredytu terminowego, na podstawie której Komerční banka zobowiązała się udzielić Spółce Celowej kredytu terminowego w wysokości do 120 mln CZK przeznaczonego na sfinansowanie nabycia przez Spółkę Celową akcji NOVASERVIS. Oprocentowanie kredytu określane jest na podstawie stopy PRIBOR (stopy oprocentowania czeskiego rynku międzybankowego) lub stopy procentowej określonej zgodnie z mechanizmem zawartym w umowie, w obu przypadkach powiększonej o określoną w umowie marżę. Umowa kredytu przewiduje, że połączenie (lub inna określona w umowie restrukturyzacja) Spółki Celowej i NOVASERVIS na warunkach zaakceptowanych przez Komerční banka powinna nastąpić nie później niż w terminie 9 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 08.04.2011. Spłata kredytu ma nastąpić w ratach kwartalnych w ciągu sześciu lat od dnia zawarcia umowy z rocznym okresem karencji w pierwszym roku. W drugim do piątego roku suma kwartalnych rat kapitałowych w poszczególnych latach będzie wynosić po 25 mln CZK, natomiast w szóstym roku suma kwartalnych rat kapitałowych będzie wynosić 20 mln CZK.

W dniu 28 marca 2011 r. NOVASERVIS zawarła z Komerční banka umowę kredytową, na podstawie której Komerční banka zobowiązała się udzielić NOVASERVIS kredytu terminowego w wysokości do 370 mln CZK przeznaczonego na refinansowanie zadłużenia wynikającego z wcześniej zawartych umów kredytowych oraz kredytu odnawialnego w wysokości do 80 mln CZK przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego NOVASERVIS. Oprocentowanie kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego określane jest na podstawie stopy PRIBOR (stopy oprocentowania czeskiego rynku międzybankowego) lub stopy procentowej określonej zgodnie z mechanizmem zawartym w umowie, w obu przypadkach powiększonej o określoną w umowie marżę. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 08.04.2011r.

Spłata zadłużenia z tytułu kredytu terminowego ma nastąpić w ratach kwartalnych w ciągu sześciu lat od dnia zawarcia umowy. Suma kwartalnych rat kapitałowych w poszczególnych latach spłaty kredytu terminowego będzie kształtować się następująco: w pierwszym roku 60 mln CZK, w drugim roku 45 mln CZK, w trzecim roku 55 mln CZK, w czwartym roku 65 mln CZK, w piątym roku 70 mln CZK, w szóstym roku 75 mln CZK. Spłata zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego ma nastąpić w ciągu jednego roku od dnia zawarcia umowy, z możliwością rocznego przedłużenia terminu spłaty.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej FERRO International Sp. z o.o. Na podstawie Umowy Pożyczki, Spółka udzieliła spółce zależnej pożyczki w wysokości 7 083,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 30 czerwca 2011 r. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększonej o marżę. Ferro International

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

sp. z o.o. przeznaczyła pieniądze z pożyczki na zakup obligacji Ferro S.A. W dniu 29.04.2011 r. Ferro International sp. z o.o. zakupiła 7 tys. obligacji Ferro SA serii A o wartości nominalnej 7.000,0 tys. zł.

W konsekwencji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Ferro S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 10.479,2 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii D" podjętej w dniu 14 stycznia 2011 r. nastąpiła emisja akcji serii D przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów. W dniu 04.04.2011 Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.479.166 Akcji Serii D o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D i ceny emisyjnej Akcji Serii D, w wysokości 89,1 mln zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 10.479,2 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosiła 20.958,3 tys. zł.

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło program motywacyjny dla Zarządu spółki Ferro S.A. i zarządu spółki NOVASERVIS a.s. 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 (warranty subskrypcyjne serii A), oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS (warranty subskrypcyjne serii B).

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

W dniu 14.01.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000,0 tys. zł.

4 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował kapitał docelowy i warunkowo podwyższył kapitał zakładowy spółki. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.132,3 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wartość kapitału docelowego po rejestracji wynosi 1.000,0 tys. zł.

W dniu 11.04.2011 r. Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 225 tys. zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii F". Emisja akcji serii F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów to jest do członków Zarządu NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 225 tys. zł.

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.

12. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 31 marca 2011 r. jak i 31 marca 2010 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania i aktywa warunkowe.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

***Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.***

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 12 maja 2011 r.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2011 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓD-
ROZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”)

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	2
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres kończący się

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.03.2011	31.03.2010
Przychody ze sprzedaży		38 031,0	33 544,8
Pozostałe przychody		68,5	68,1
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(29 428,0)	(24 435,1)
Zużycie materiałów i energii		(540,0)	(395,4)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(2 684,1)	(2 243,2)
Amortyzacja		(259,9)	(238,1)
Pozostałe koszty		(2 100,7)	(2 661,2)
Zysk na działalności operacyjnej		3 086,8	3 639,9
Przychody finansowe		3 241,7	2,4
Koszty finansowe		(469,8)	(562,1)
Przychody/koszty finansowe netto		2 771,9	(559,7)
Zysk przed opodatkowaniem		5 858,7	3 080,2
Podatek dochodowy		(652,3)	(719,0)
Zysk netto za rok obrotowy		5 206,4	2 361,2
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		5 206,4	2 361,2
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych		0,50	0,25
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych		0,50	0,25

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 934,9	19 153,7
Wartości niematerialne		263,4	274,0
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		6 942,5	6 901,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		542,7	114,4
Aktywa trwałe razem		26 683,5	26 443,9
Aktywa obrotowe			
Zapasy		57 267,0	58 524,8
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,0	523,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		36 407,3	30 654,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92,6	1 775,4
Aktywa obrotowe razem		93 766,9	91 478,6
Aktywa razem		120 450,4	117 922,5
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		10 479,2	10 479,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 613,6	8 613,6
Zyski zatrzymane		37 496,1	27 498,1
Zysk netto		5 206,4	9 998,0
Kapitał własny razem		61 795,3	56 588,9
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		247,9	304,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		94,3	84,8
Zobowiązania pozostałe		230,0	230,0
Zobowiązania długoterminowe razem		572,2	618,8
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym		12 146,3	10 330,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		20 954,2	21 922,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		197,1	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		780,0	657,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		24 005,3	27 804,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem		58 082,9	60 714,8
Zobowiązania razem		58 655,1	61 333,6
Pasywa razem		120 450,4	117 922,5

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.03.2011	31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		5 858,7	3 080,2
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja		259,9	238,1
(Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia		5,9	16,0
Koszt odsetek, netto		469,8	559,7
Zmiana stanu zapasów		1 257,8	1 851,7
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 752,7)	(1 848,7)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(3 650,0)	(9 465,3)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych		131,9	(98,3)
Inne korekty		(2 697,8)	0,0
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(4 116,6)	(5 666,5)
Podatek dochodowy zapłacony		(359,6)	(625,6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 476,2)	(6 292,1)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne			
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		0,0	0,0
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia		30,0	29,1
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek		0,0	2,4
Dywidendy otrzymane		2 697,7	0,0
Wydatki inwestycyjne			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(215,5)	(380,7)
Zakup udziałów w innych podmiotach		(40,7)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 471,5	(349,2)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		0,0	6 000,0
Emisja akcji		0,0	0,0
Wydatki finansowe			
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(86,1)	(107,2)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,0	0,0
Spłata kredytów i pożyczek		(938,2)	(1 987,4)
Odsetki zapłacone		(469,8)	(562,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 494,1)	3 343,3
Przepływy pieniężne netto, razem			
		(3 498,8)	(3 298,1)
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>			2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(8 554,9)	(4 871,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		(12 053,7)	(8 169,8)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		-	-

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

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się 31.03.2011 r.

w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	9 479,2	0,0	27 498,1	36 977,3
Zysk netto za okres	0,0	0,0	2 361,2	2 361,2
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	0,0	0,0	0,0	0,0
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	0,0	0,0	0,0	0,0
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2010 r.	9 479,2	0,0	29 859,3	39 338,5
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	37 496,1	56 588,9
Zysk netto za okres	0,0	0,0	5 206,4	5 206,4
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	0,0	0,0	0,0	0,0
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	0,0	0,0	0,0	0,0
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	10 479,2	8 613,6	42 702,5	61 795,3

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**za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.***Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia 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 2011 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem Spółki sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

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 SA sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe w celu spełnienia wymogów ustawowych, zgodnie z MSSF UE.

W związku z powyższym prezentowane w niniejszym raporcie jednostkowe dane porównawcze to jest: skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010 r. – 31.03.2010 r., skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2010 r. – 31.03.2010 r., skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się 31 marca 2010 r. zostały przekształcone i zaprezentowane zgodnie z MSSF UE.

Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.

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.

d) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień publikacji niniejszych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

e) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego 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.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

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 jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

2 . Opis ważniejszych 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 2010 r.

3 . Kapitał własny

Kapitał zakładowy

FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 10 479,2 tys. zł.

Akcje	Ilość akcji na	Ilość akcji na	Wartość nomi-	Wartość nomi-	Udział % na	Udział % na	
serii	31.03.2011	31.12.2010	nalna akcji na	nalna akcji na	31.03.2011r.	31.12.2010r.	
	r.	r.	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.			
	[szt.]	[szt.]	[tys. zł]	[tys. zł]			
Akcjonariusz							
Andrzej Hołój	A	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	29,1%
Jan Gniadek	A	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	29,1%
Aneta Raczek	B	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,0%
Artur Depta	B	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,8%
Zbigniew Gonsior	B	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,8%
Przemysław Szczygieł	B	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,0%
PKO BP Bankowy OFE	A/C	864 200	864 200	864,2	864,2	8,3%	8,3%
ING Parasol FIO	A/C	554 369	554 369	554,4	554,4	5,3%	5,3%
Pozostali	A/C	2 581 431	2 581 431	2 581,4	2 581,4	24,6%	24,6%
		10 479 166	10 479 166	10 479,2	10 479,2	100,0%	100,0%

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W roku obrotowym 2011 dokonano następujących zmian lub uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego:

W konsekwencji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Ferro S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 10.479,2 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii D" podjętej w dniu 14 stycznia 2011 r. nastąpiła emisja akcji serii D przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów. W dniu 04.04.2011 Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.479.166 Akcji Serii D o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D i ceny emisyjnej Akcji Serii D, w wysokości 89,1 mln zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 10.479,2 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosiła 20.958,3 tys. zł.

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło program motywacyjny dla Zarządu spółki Ferro S.A. i zarządu spółki NOVASERVIS a.s. 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

***Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.***

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

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 (warranty subskrypcyjne serii A), oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS (warranty subskrypcyjne serii 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. Szczegółowe zasady odnoszące się do emisji i wykonania warrantów subskrypcyjnych oraz liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia będą uprawnione poszczególne osoby uprawnione, zostaną określone przez Radę Nadzorczą w regulaminie programu. W chwili obecnej regulamin jest w trakcie przygotowywania, po jego zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą uczestnicy programu dokonają jego akceptacji i przystąpienia do programu.

W dniu 14.01.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000,0 tys. zł.

4 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował kapitał docelowy i warunkowo podwyższył kapitał zakładowy spółki. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.132,3 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Wartość kapitału docelowego po rejestracji wynosiła 1.000,0 tys. zł.

W dniu 11.04.2011 r. Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 225 tys. zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii F". Emisja akcji serii F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów to jest do członków Zarządu NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 225 tys. zł.

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.

Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy akcji zwykłych Spółki w kwocie 5.206,4 tys. zł (31.03.2010 r.: 2.361,2 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 479 166 szt. (31.03.2010 r.: 9 479 166 szt.).

W pierwszym kwartale 2010 r. nie wystąpiły czynniki rozładniające zysk przypadający na jedną akcję. W bieżącym okresie sprawozdawczym również nie wystąpiły czynniki rozładniające zysk przypadający na jedną akcję.

Dywidendy

W okresie I kwartału 2011 r. Spółka nie wypłacała dywidendy.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.**

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

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	31.03.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	0,0	9 648,3	0,0	12 938,9
Ferro International Sp. z o.o.	0,6	0,0	58,7	0,0
Fertrans Sp. z o.o.	32,4	0,0	7,2	1,7
	33,0	9 648,3	65,9	12 940,6

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	01.01.2011 r.- 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.- 31.03.2010 r.
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	28,2	25,9
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	1,6	1,7
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	14,3	14,3
Sprzedaż usług razem		44,1	41,9
Dywidenda	Ferro International Sp. z o.o.	2 697,7	0,0

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	01.01.2011 r.- 31.03.2011 r.	01.01.2010 r.- 31.03.2010 r.
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	10 788,5	8 579,6
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	6,3	32,7
Zakupy towarów razem		10 794,8	8 612,3
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	0,0	3,2
Zakupy usług razem		0,0	3,2

Nie wystąpiły istotne transakcje zawarte ze stronami powiązаныmi na innych warunkach 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

W dniu 08 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. przejęła kontrolę nad spółką NOVASERVIS a. s. z siedzibą w Brnie, pod adresem Merhautova 208, kod pocztowy: 613-00, Republika Czeska, o numerze identyfikacyjnym 277 03 185 („NOVASERVIS”).

NOVASERVIS jest czeską spółką działającą w branży armatury i wyposażenia sanitarnego. NOVASERVIS działa przede wszystkim na rynku czeskim oraz słowackim, gdzie zalicza się do wiodących pod względem udziału w rynku dostawców wyposażenia sanitarnego. W Republice Czeskiej NOVASERVIS jest liderem pod względem wolumenu sprzedaży baterii. Na Słowacji NOVASERVIS posiada drugi co do wielkości udział rynkowy w sprzedaży baterii ilościowo. NOVASERVIS sprzedaje produkty w ramach trzech głównych grup asortymentowych: baterii, akcesoriów łazienkowych (np. deski sedesowe, uchwyty, pojemniki) oraz akcesoriów instalacyjnych do hydrauliki łazienkowej (np. zawory, wężyki). NOVASERVIS prowadzi sprzedaż produktów między innymi pod markami La Torre, Metalia, Nobless i Novatorre. W 2010 r. NOVASERVIS osiągnęła przychody w wysokości 674 mln CZK (102 mln PLN) oraz EBITDA w wysokości 157,4 mln CZK (25,5 mln PLN).

Ferro S.A. objęła kontrolę za pośrednictwem spółki ZQS Czech, s.r.o. (spółki specjalnego przeznaczenia utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowanej przez Ferro S.A.).

W dniu 21 marca 2011 r. Ferro S.A. jako gwarant, ZQS Czech, s.r.o. (spółka specjalnego przeznaczenia utworzona i działająca zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowana przez Ferro S.A.) zawarła umowę dotyczącą nabycia przez Spółkę Celową 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie. Przeniesienie własności oraz zapłata ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS była uzależniona od ziszczenia się szeregu warunków zawieszających. W dniu 8 kwietnia 2011 r., po ziszczeniu się

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe**za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.***Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

warunków zawieszających zawartych w umowie nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, nastąpiło przeniesienie własności oraz zapłata szacunkowej ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS. Oznacza to, że w dniu 8 kwietnia 2011 r. ZQS Czech, s.r.o. (spółka specjalnego przeznaczenia w 100% kontrolowana przez Ferro S.A.) stała się formalnie właścicielem 100% akcji NOVASERVIS.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. spółka Ferro S.A. dokonała emisji 45.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 45 mln zł. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wynosi 45 mln zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji. Celem emisji Obligacji było pozyskanie finansowania dłużnego na zapłatę części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym w piątą rocznicę dnia przydziału Obligacji, tj. w dniu 4 kwietnia 2016 r.

W dniu 5 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. zawarła umowę pożyczki z ZQS Czech, s.r.o. (spółką specjalnego przeznaczenia utworzoną i działającą zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, w 100% kontrolowaną przez Spółkę). Na podstawie Umowy Pożyczki, Spółka zobowiązała się udzielić Spółce Celowej pożyczki w wysokości do 800 mln CZK przeznaczonej głównie na spłatę przez Spółkę Celową części ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS, a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Ferro S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej FERRO International Sp. z o.o. Na podstawie Umowy Pożyczki, Spółka udzieliła spółce zależnej pożyczki w wysokości 7 083,0 tys. zł. Termin spłaty pożyczki określono do dnia 30 czerwca 2011 r. Pożyczka jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększonej o marżę.

W konsekwencji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Ferro S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 10.479,2 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii D, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii D" podjętej w dniu 14 stycznia 2011 r. nastąpiła emisja akcji serii D przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowana do wybranych przez Zarząd inwestorów. W dniu 04.04.2011 Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia 10.479.166 Akcji Serii D o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby akcji serii D i ceny emisyjnej Akcji Serii D, w wysokości 89,1 mln zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 10.479,2 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosiła 20.958,3 tys. zł.

W dniu 14 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie uchwaliło program motywacyjny dla Zarządu spółki Ferro S.A. i zarządu spółki NOVASERVIS a.s. 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 (warranty subskrypcyjne serii A), oraz obecni członkowie zarządu NOVASERVIS (warranty subskrypcyjne serii 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. Szczegółowe zasady odnoszące się do emisji i wykonania warrantów subskrypcyjnych oraz liczba warrantów subskrypcyjnych, do których objęcia będą uprawnione poszczególne osoby uprawnione, zostaną określone przez Radę Nadzorczą w regulaminie programu. W chwili obecnej regulamin jest w trakcie przygotowywania, po jego zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą uczestnicy programu dokonają jego akceptacji i przystąpienia do programu.

W dniu 14.01.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.000,0 tys. zł.

4 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował kapitał docelowy i warunkowo podwyższył kapitał zakładowy spółki. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 1.132,3 tys. zł i dzieli się na nie więcej niż 1.132.290 akcji zwykłych na okaziciela serii E o

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe***za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 r.****Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta*

wartości nominalnej 1 zł każda.

Wartość kapitału docelowego po rejestracji wynosi 1.000,0 tys. zł.

W dniu 11.04.2011 r. Zarząd uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 225 tys. zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii F". Emisja akcji serii F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej do wybranych przez Zarząd inwestorów to jest do członków Zarządu NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 225 tys. zł.

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.

7. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 31 marca 2011 r. jak i 31 marca 2010 r. w spółce nie występowały zobowiązania i aktywa warunkowe.

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.

W dniu 17 marca 2011 roku Spółka Ferro S.A. nabyła 100 % udziałów spółki ZQS Czech s. r. o. (z siedzibą przy ul. V Celnici 1031/4, 110 00 Praga 1, Republika Czeska), co uprawnia ją do wykonywania 100,00% głosów na zgromadzeniu wspólników. ZQS Czech jest spółką specjalnego przeznaczenia, za pośrednictwem której Ferro S.A. nabyła w dniu 08.04.2011 roku 100% akcji NOVASERVIS.

Całkowita cena nabycia ZQS Czech opiewała na 245 tys. CZK i została opłacona gotówką w wysokości 245 tys. CZK. Wartość godziwa aktywów netto na dzień nabycia wyniosła 199,9 tys. CZK i stanowiły ją środki pieniężne na rachunku bankowym. Połączenie rozliczono metoda nabycia. Na dzień nabycia zidentyfikowano wartość firmy w wysokości 45,1 tys. CZK.

2. Stanowisko zarządu odnośnie do 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 publikacji poprzedniego raportu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Andrzej Hołój	3 050 000	3 050 000	29,1%	29,1%
Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	29,1%	29,1%
PKO BP Bankowy OFE	864 200	864 200	8,3%	8,3%
ING Parasol FIO	554 369	554 369	5,3%	5,3%
Pozostali	2 960 597	2 960 597	28,2%	28,2%
Razem	10 479 166	10 479 166	100%	100%

Stan na dzień 12.05.2011 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Andrzej Hołój	3 250 000	3 250 000	15,3%	15,3%
Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	14,4%	14,4%
ING OFE	2 431 550	2 431 550	11,5%	11,5%
QUERCUS TFI SA	1 440 000	1 440 000	6,8%	6,8%
PKO BP Bankowy OFE	864 200	864 200	4,1%	4,1%
ING Parasol FIO	554 369	554 369	2,6%	2,6%
Pozostali	9 593 213	9 593 213	45,3%	45,3%
Razem	21 183 332	21 183 332	100%	100%

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21.183. 332 zł. Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej.

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

Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu (liczba akcji w szt.)
Rada Nadzorcza		
Andrzej Hołój	3 250 000	+200 000
Jan Gniadek	3 050 000	-
Zarząd		
Aneta Raczek	104 271	-
Artur Depta	85 312	-
Zbigniew Gonsior	85 312	-
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 jednostki od niej zależne nie udzielały żadnych poręczeń i gwarancji.

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

Na wyniki finansowe Emitenta będzie mieć wpływ dokonane w dniu 08.04.2011 r. przejęcie NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie. W ocenie spółki z uwagi na skalę działalności prowadzonej przez Novaservis oraz jej wyniki finansowe i dane bilansowe nabycie Novaservis będzie skutkowało znaczącą zmianą brutto aktywów, pasywów i zysków Grupy. Dodatkowo wpływ na wyniki kolejnego kwartału będą mieć koszty związane z przeprowadzeniem transakcji nabycia Novaservis.

W ocenie Emitenta wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć również ewentualne wahania cen metali kolorowych w szczególności zmiany cen miedzi, a także zmiany kursu złotego i korony czeskiej w stosunku do dolara amerykańskiego oraz euro. Wśród innych czynników należy wymienić:

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 12 maja 2011r.