

FERRO[®]

GRUPA FERRO



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

GRUPY FERRO S.A.

ZA III KWARTAŁ 2010 R.

Skawina, 9 listopad 2010 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 POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI;

Raport kwartalny QSr III/2010

(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 III kwartał 2010 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223) w walucie polski złoty.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2010 r.– 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.– 30.09.2009 r.	01.01.2010 r.– 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.– 30.09.2009 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	127 335,0	119 047,9	31 812,3	27 060,6
II. Zysk z działalności operacyjnej	12 814,8	13 404,3	3 201,5	3 046,9
III. Zysk brutto	12 267,9	13 272,9	3 064,9	3 017,0
IV. Zysk netto	10 007,6	10 968,0	2 500,2	2 493,1
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 149 495	9 479 166	10 149 495	9 479 166,0
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,99	1,16	0,25	0,26
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,95	1,16	0,24	0,26
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 530,1)	20 196,6	(4 129,7)	4 590,9
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	486,0	(5 949,5)	121,4	(1 352,4)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 882,4	(9 892,3)	2 219,1	2 248,6
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 161,7)	4 354,8	(1 789,2)	989,9
	stan na 30.09.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
XII. Aktywa, razem	136 573,8	103 070,5	34 254,8	25 089,0
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 982,2	57 618,0	17 803,4	14 025,1
XIV. Zobowiązania długoterminowe	419,9	1 592,6	105,3	387,7
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	70 562,3	56 025,4	17 698,1	13 637,5
XVI. Kapitał własny	65 591,6	45 452,5	16 451,4	11 063,8
XVII. Kapitał zakładowy	10 479,2	9 479,2	2 628,3	2 307,4

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2010 r.– 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.– 30.09.2009 r.	01.01.2010 r.– 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.– 30.09.2009 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	127 001,0	111 007,2	31 728,8	25 232,9
II. Zysk działalności operacyjnej	11 414,8	10 882,4	2 851,8	2 473,7
III. Zysk brutto	12 151,9	10 202,4	3 035,9	2 319,1
IV. Zysk netto	9 949,1	8 123,8	2 485,6	1 846,6
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	10 149 495	9 219 444	10 149 495	9 219 444
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,98	0,88	0,24	0,20
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,95	0,86	0,24	0,19
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 808,2)	16 699,8	(4 199,2)	3 796,0
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 102,5	(4 047,9)	275,4	(920,1)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 359,2	(12 670,3)	3 837,2	(2 880,1)
XI. Przepływy pieniężne, razem	(346,5)	(18,4)	(86,6)	(4,2)
	stan na 30.09.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.	stan na 30.09.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
XII. Aktywa, razem	126 857,1	93 849,2	31 817,7	22 844,4
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 185,9	57 740,8	17 854,5	14 055,0
XIV. Zobowiązania długoterminowe	333,8	1 961,8	83,7	477,5
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	69 855,6	54 306,7	17 520,8	13 219,1
XVI. Kapitał własny	55 671,2	36 108,5	13 963,2	8 789,4
XVII. Kapitał zakładowy	10 479,2	9 479,2	2 628,3	2 307,4

Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. w wysokości 4,0027 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. w wysokości 4,3993 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2010 r. w wysokości 3,9870 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2009 r. w wysokości 4,1082 PLN/EUR

GRUPA KAPITAŁOWA

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34
ŚRÓDROCZNA 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 z całkowitych dochodów za okres

w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej

	nota	III kwartał 2010	3 kwartały 2010	III kwartał 2009	3 kwartały 2009
		01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010	01.07.2009 do 30.09.2009	01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży		56 031,1	127 335,0	45 608,4	119 047,9
Pozostałe przychody		3,0	140,7	(1,8)	139,6
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(44 851,9)	(96 631,5)	(33 174,8)	(86 115,2)
Zużycie materiałów i energii		(991,2)	(1 843,8)	(666,6)	(1 871,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(2 547,4)	(8 272,1)	(2 550,3)	(8 461,5)
Amortyzacja		(244,7)	(727,0)	(271,9)	(671,7)
Pozostałe koszty		(2 106,9)	(7 186,5)	(4 058,2)	(8 663,2)
Zysk na działalności operacyjnej		5 292,0	12 814,8	4 884,8	13 404,3
Przychody finansowe		667,9	784,0	1 825,9	2 257,5
Koszty finansowe		(257,1)	(1 675,5)	(857,8)	(2 575,8)
Przychody finansowe netto		410,8	(891,5)	968,1	(318,3)
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		905,9	344,6	1 677,4	186,9
Zysk przed opodatkowaniem		6 608,7	12 267,9	7 530,3	13 272,9
Podatek dochodowy		(1 099,6)	(2 260,3)	(1 018,5)	(2 304,9)
Zysk netto za rok obrotowy		5 509,1	10 007,6	6 511,8	10 968,0
W tym przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		5 508,7	10 006,4	6 501,2	10 963,3
Udziały niekontrolujące		0,4	1,2	11,0	4,7
Zysk netto za rok obrotowy		5 509,1	10 007,6	6 512,2	10 968,0
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		(2 188,0)	304,8	(1 066,1)	(325,8)
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy		(2 188,0)	304,8	(1 066,1)	(325,8)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		3 321,1	10 312,4	5 445,7	10 642,2
Całkowite dochody przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		3 320,7	10 311,2	5 426,6	10 629,0
Udziały niekontrolujące		0,4	1,2	19,5	13,2
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		3 321,1	10 312,4	5 446,1	10 642,2
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	7	0,53	0,99	0,69	1,16
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	7	0,53	0,95	0,69	1,16

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 z sytuacji finansowej na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		19 025,2	19 626,0
Wartości niematerialne		190,4	27,6
Inwestycje w jednostkach współzależnych		14 322,5	12 165,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	743,8	186,4
Aktywa trwałe razem		34 281,9	32 005,3
Aktywa obrotowe			
Aktywa przeznaczone do odsprzedaży		-	-
Zapasy		56 465,3	37 337,4
Inwestycje krótkoterminowe		0,0	1 000,0
Należności z tytułu podatku dochodowego		2,6	42,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	42 810,9	28 987,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 013,1	3 698,0
Aktywa obrotowe razem		102 291,9	71 065,2
Aktywa razem		136 573,8	103 070,5
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7	10 479,2	9 479,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		8 613,6	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą		418,4	113,6
Zyski zatrzymane		46 057,2	35 881,2
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		65 568,4	45 474,0
Udziały niekontrolujące		23,2	(21,5)
Kapitał własny razem		65 591,6	45 452,5
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		333,8	1 481,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		86,1	110,8
Zobowiązania długoterminowe razem		419,9	1 592,6
Kredyty w rachunku bieżącym		12 125,2	5 648,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		22 501,1	20 393,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 011,6	185,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		554,3	787,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	34 370,1	29 010,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem		70 562,3	56 025,4
Zobowiązania razem		70 982,2	57 618,0
Pasywa razem		136 573,8	103 070,5

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 z przepływów pieniężnych za okres

<i>W tysiącach złotych</i>	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	12 267,9	13 272,9
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	727,0	671,7
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(344,6)	(186,9)
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	28,0	60,6
Koszt odsetek, netto	1 523,4	1 824,8
Zmiana stanu zapasów	(19 127,9)	17 864,7
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 823,5)	(4 913,8)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 730,8	(6 950,8)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(258,1)	(341,8)
Inne korekty	(1 301,2)	282,4
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(14 578,2)	21 583,8
Podatek dochodowy zapłacony	(1 951,9)	(1 387,2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 530,1)	20 196,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1 000,0	-
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	29,6	-
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	140,4	81,3
Wypływy z tytułu udzielonych pożyczek	-	(1 005,8)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(684,0)	(5 025,0)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	486,0	(5 949,5)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	6 000,0	(2 187,0)
Wpłaty na kapitał akcyjny	9 613,6	379,2
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(305,4)	(226,6)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(5 300,0)
Inne wypłaty z zysku	-	(651,8)
Spłata kredytów i pożyczek	(4 762,0)	-
Odsetki zapłacone	(1 663,8)	(1 906,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 882,4	(9 892,3)
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 161,7)	4 354,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(1 950,4)	(5 043,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(9 112,1)	(688,6)
<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 akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały nie- kontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	9 100,0	-	621,6	31 090,0	40 811,6	(23,6)	40 788,0
Zysk netto za okres	-	-	-	10 963,3	10 963,3	4,7	10 968,0
Inne całkowite dochody netto: - różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą	-	-	(334,3)	-	(334,3)	8,5	(325,8)
Całkowite dochody ogółem	-	-	(334,3)	10 963,3	10 629,0	13,2	10 642,2
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 300,0)	(5 300,0)	-	(5300,0)
Inne korekty	-	-	-	(74,2)	(74,2)	(9,4)	(83,6)
Inne wypłaty z zysku	379,2	-	-	(651,8)	(272,6)	-	(272,6)
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	9 479,2	-	287,3	36 027,3	45 793,8	(19,8)	45 774,0

Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	9 479,2	-	113,6	35 881,2	45 474,0	(21,5)	45 452,5
Zysk netto za okres	-	-	-	10 006,4	10 006,4	1,2	10 007,6
Inne całkowite dochody netto: - różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających zagranicą	-	-	517,9	-	517,9	-	517,9
Całkowite dochody ogółem	-	-	517,9	10 006,4	10 524,3	1,2	10 525,5
Emisja akcji	1000,0	8 613,6	-	-	9 613,6	-	9 613,6
Inne (wynikające z likwidacji Ferro Ltd Ukraina)	-	-	(213,1)	169,6	(43,5)	43,5	-
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	10 479,2	8 613,6	418,4	46 057,2	65 568,4	23,2	65 591,6

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie

FERRO S.A. (dawniej Ferro Sp. z o.o.) (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, ul. Przemysłowa 7. W dniu 1 października 2007 r., postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wykreślono dotychczasową spółkę – Ferro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zastępując ją spółką z nową formą prawną – FERRO Spółka Akcyjna.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”), a także udział Grupy w aktywach netto jednostek współzależnych.

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
Ferro International Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport	99,50%	2004 r. metoda pełna
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	Yuhuan, Chiny	produkcja armatury sanitarnej	50,00%	2002 r. wycena metodą praw własności

Ponadto, w 2009 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziło dodatkowo Ferro Ltd. (Kijów, Ukraina), którego przedmiotem działalności była sprzedaż armatury sanitarnej. FERRO S.A. posiadało w tym podmiocie 95% udziałów, w związku z czym była ona konsolidowana metodą pełną począwszy od daty objęcia kontroli (utworzenia) w 2003 r. Jednakże w dniu 27 kwietnia 2010 r. zakończono likwidację tej jednostki i została ona oficjalnie wykreślona z państwowego rejestru.

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 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 9 listopada 2010 r.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.**

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

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 tysiącach złotych polskich. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki Dominującej.

d) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

e) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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 2009 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 2009 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 Spółki 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 9 miesięcy kończącym się 30 września 2009 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych Klientów (sprzedaż do pojedynczych Klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży). W okresie 9 miesięcy kończącym się 30 września 2010 r. przychody dla jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły 19 815,8 tys. zł.

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	
	30.09. 2010 r.	31.12. 2009 r.	30.09. 2010 r.	31.12. 2009 r.	30.09. 2010 r.	31.12. 2009 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	373,5	414,9	(373,5)	(414,9)
Zapasy	149,2	149,2	-	-	149,2	149,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22,2	25,2	-	4,0	22,2	21,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	0,4	-	(0,4)	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	117,2	170,9	-	-	117,2	170,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105,3	170,7	-	-	105,3	170,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	766,8	89,3	43,0	-	723,8	89,3
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego na różnicach przejściowych	1 160,7	605,3	416,9	418,9	743,8	186,4
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 160,7	605,3	416,9	418,9	743,8	186,4
Kompensata	(416,9)	(418,9)	(416,9)	(418,9)	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	743,8	186,4	-	-	743,8	186,4

6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	16,4	8,3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	41 210,0	26 656,4
Udzielone zaliczki na dostawy towarów	1 201,8	437,3
Należności publicznoprawne	22,7	1 087,4
Przedpłaty (rozliczenia międzyokresowe kosztów)	346,9	790,7
Pozostałe należności	13,1	7,3
	42 810,9	28 987,4

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione po pomniejszeniu o odpisy aktualizacyjne w kwocie 168,0 tys. zł (w 2009 r. 218,2 tys. zł) w związku z prawdopodobnym brakiem ich ściągalności. Zmiany odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody/koszty. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wynosiła w 3 kwartałach 2010 r. 50,2 tys. zł (przychód netto) (w 2009 r. 126,8. zł (koszt netto)).

7. Kapitał własny

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.09.2010 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2009 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.09.2010 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2009 r. [tys. zł]	Udział na 30.09.2010r. %	Udział na 31.12.2009r. %
A	Andrzej Hołój	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	32,2%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	32,2%
A	Skrotnex Ltd.	-	3 000 000	-	3 000,0	-	31,6%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,1%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,9%
B	Zbigniew Gonsior	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,9%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,1%
C	PKO BP Bankowy OFE	586 261	-	586,3	-	5,6%	-
C	Pozostali	3 413 739	-	3 413,7	-	32,6%	-
Razem		10 479 166	9 479 166	10 479,2	9 479,2	100%	100%

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W roku obrotowym 2010 dokonano następujących zmian lub uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego:

W konsekwencji uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 1 000,0 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii C, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii C" podjętej w dniu 25 listopada 2009 r. nastąpiła emisja akcji serii C przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w trybie subskrypcji otwartej. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyło się w dniu 14 kwietnia 2010 r.

W dniu 26 marca 2010 r. została ustalona cena emisyjna na poziomie 10,6 zł za jedną akcję. Oferta publiczna Spółki, która składała się z akcji nowej emisji oraz akcji istniejących osiągnęła wartość 42 400,0 tys. zł, w tym Spółka pozyskała z nowej emisji środki w wysokości 10 600,0 tys. zł brutto. Wartość nominalna nowych akcji wyniosła 1 000,0 tys. zł, a pozostała kwota w wysokości 9.600,0 tys. zł, po pomniejszeniu o bezpośrednie koszty emisji w wysokości 986,4 tys. zł została odniesiona na kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W dniu 12 maja 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 1.000 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 10.479,2 tys. zł.

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 10 006,4 tys. zł (na 30.09.2009 r. w kwocie 10 963,3 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 149 495 szt. (na 30 września 2009 r.: 9 100 000 szt.).

Nowo wyemitowane akcje w okresie zostały włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych na potrzeby ustalenia zysku netto na jedną akcję za 2010 r. przedstawia się następująco:

$$(9\ 479\ 166\ \text{akcji} \times 90\ \text{dni} + 10\ 479\ 166\ \text{akcji} \times 183\ \text{dni}) / 273\ \text{dni} = 10\ 149\ 495\ \text{akcji}.$$

W 2010 r. nie wystąpiły czynniki rozładniające zysk przypadający na jedną akcję. Natomiast kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy akcji zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 10 963,3 tys. zł oraz średnią ważoną liczbę wyemitowanych i możliwych do wyemitowania w okresie sprawozdawczym akcji zwykłych w liczbie 9 479 166 szt.

8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	13 497,3	9 910,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	17 435,4	15 941,3
Zobowiązania publicznoprawne	3 264,8	1 313,6
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	18,6	389,8
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	150,0	1 059,6
Pozostałe zobowiązania	4,0	395,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem	34 370,1	29 010,5

9. Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

Nazwa jednostki	30.09. 2010 r.			31.12. 2009 r.		
	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	1,8	13 478,9	-	1,1	9 894,9
Fertrans Sp. z o.o.	-	14,6	18,4	-	7,2	15,9
Rozrachunki z Akcjonariuszami	-	-	-	1 000,0	-	-
	-	16,4	13 497,3	1 000,0	8,3	9 910,8

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	01.01.2010 r.- 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.- 30.09.2009 r.
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	75,9	57,7
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	16,3	38,1
Sprzedaż usług razem		92,2	95,8
Odsetki	Od Akcjonariuszy	20,4	49,0
Odsetki	Fertrans Sp. z o.o.	-	1,9
Przychody z tytułu odsetek razem		20,4	50,9

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	01.01.2010 r.- 30.09.2010 r.	01.01.2009 r.- 30.09.2009 r.
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	37 155,9	28 407,6
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	127,4	220,4
Zakupy towarów razem		37 283,3	28 628,0
Zakupy usług	Fertrans Sp. z o.o.	4,4	17,3
Zakupy usług razem		4,4	17,3

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.

12. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 30 września 2010 r. jak i 30 września 2009 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania i aktywa warunkowe.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 9 listopada 2010 r.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2010 r.**

Spis treści

Skrócony śródroczny jednostkowy bilans	2
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	3
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	4
Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	5
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było
przedmiotem badania biegłego rewidenta

Skrócony śródroczny jednostkowy bilans na dzień

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Aktywa				
Aktywa trwałe	26 179,5	26 254,0	26 057,4	35 910,80
Wartości niematerialne i prawne	169,1	38,1	16,6	19,50
Rzeczowe aktywa trwałe	17 962,3	18 131,4	18 557,8	27483,7
Inwestycje długoterminowe	6 901,8	6 901,8	6 901,8	6 901,8
Długoterminowe aktywa finansowe	6 901,8	6 901,8	6 901,8	6 901,8
- w jednostkach powiązanych	6 901,8	6 901,8	6 901,8	6 901,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 146,3	1 182,7	581,3	1 505,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 146,3	1 182,7	581,3	1 505,8
Aktywa obrotowe	100 677,6	85 008,7	67 791,8	73 565,1
Zapasy	58 912,4	51 445,6	38 875,1	38 500,1
Należności krótkoterminowe	40 987,9	31 737,0	27 354,0	33 400,7
Od jednostek powiązanych	1,9	60,7	50,0	7,0
Od pozostałych jednostek	40 986,0	31 676,3	27 303,9	33 393,7
Inwestycje krótkoterminowe	431,8	1 446,6	776,7	958,0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	431,8	1 446,6	776,7	958,0
- w jednostkach powiązanych	-	-	-	50,2
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	431,8	1 446,6	776,7	907,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	345,4	379,5	786,0	706,2
Aktywa razem	126 857,1	111 262,7	93 849,2	109 475,9
Pasywa				
Kapitał własny	55 671,2	51 158,4	36 108,5	36 078,2
Kapitał zakładowy	10 479,2	10 479,2	9 479,2	9 479,2
Kapitał zapasowy	35 242,9	35 242,9	18 475,2	18 475,2
Zysk netto	9 949,1	5 436,3	8 154,1	8 123,8
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 185,9	60 104,3	57 740,8	73 397,7
Rezerwy na zobowiązania	445,7	458,2	449,4	397,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210,9	223,4	214,6	245,1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84,8	84,8	84,8	77,0
- długoterminowa	84,8	84,8	84,8	77,0
Pozostałe rezerwy	150,0	150,0	150,0	75,7
- długoterminowe	150,0	150,0	150,0	75,7
Zobowiązania długoterminowe	333,8	625,1	1 961,8	6 569,0
Wobec pozostałych jednostek	333,8	625,1	1 961,8	6 569,0
Zobowiązania krótkoterminowe	69 855,6	58 343,8	54 306,7	65 771,1
Wobec jednostek powiązanych	13 478,9	13 165,1	9 895,1	13 971,9
Wobec pozostałych jednostek	56 376,7	45 178,7	44 411,6	51 799,2
Rozliczenia międzyokresowe	550,7	677,2	1 022,8	659,8
Inne rozliczenia międzyokresowe	550,7	677,2	1 022,8	659,8
- krótkoterminowe	550,7	677,2	1 022,8	659,8
Pasywa razem	126 857,1	111 262,7	93 849,2	109 475,9

Skrócony śródroczny jednostkowy bilans należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.09.2009
Wartość księgowa (aktywa netto)	55 671,2	51 158,4	36 108,5	36 078,2
Liczba akcji	10 479 166	10 479 166	9 479 166	9 479 166
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,3	4,9	3,8	3,8
Rozwodniona liczba akcji	10 479 166	10 479 166	9 479 166	9 479 166
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,3	4,9	3,8	3,8
POZYCJE POZABILANSOWE				
Należności warunkowe	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Pozycje pozabilansowe razem	-	-	-	-

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat za okres

<i>W tysiącach złotych</i>	III kwartał 2010	3 kwartały 2010	III kwartał 2009	3 kwartały 2009
	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010	01.07.2009 do 30.09.2009	01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 905,2	127 001,0	43 720,3	111 007,2
- w tym od jednostek powiązanych	1,6	69,2	26,4	63,6
Przychody netto ze sprzedaży produktów	39,6	176,2	49,2	148,0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 865,5	126 824,8	43 671,0	110 859,1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	44 867,5	97 834,9	32 084,5	83 217,9
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18,7	41,6	17,0	46,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 848,8	97 793,4	32 067,5	83 171,4
Zysk brutto ze sprzedaży	11 037,7	29 166,0	11 635,8	27 789,2
Koszty sprzedaży	2 607,0	6 399,9	2 471,0	6 082,9
Koszty ogólnego zarządu	3 183,2	11 040,9	3 578,9	10 893,3
Zysk ze sprzedaży	5 247,5	11 725,3	5 585,9	10 813,0
Pozostałe przychody operacyjne	3,4	138,5	59,8	129,9
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	3,5
Inne przychody operacyjne	3,4	138,5	59,8	126,3
Pozostałe koszty operacyjne	56,3	449,0	14,5	60,5
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	6,0	3,0	0,0
Inne koszty operacyjne	56,3	443,0	11,5	60,5
Zysk z działalności operacyjnej	5 194,6	11 414,8	5 631,2	10 882,4
Przychody finansowe	1 015,8	2 400,9	833,8	1 716,9
Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	1 714,3	0,0	497,5

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

- w tym od jednostek powiązanych	0,0	1 714,3	0,0	497,5
Odsetki	1,3	43,1	0,6	2,2
Inne	1 014,5	643,6	833,2	1 217,3
Koszty finansowe	617,1	1 663,8	761,4	2 396,9
Odsetki	617,1	1 663,8	761,4	1 901,0
Inne	0,0	0,0	0,0	495,9
Zysk brutto	5 593,3	12 151,9	5 703,6	10 202,4
Podatek dochodowy, w tym:	1 080,5	2 202,8	1 138,2	2 078,6
- część bieżąca	1 056,6	2 771,5	1 373,7	3 024,1
- część odroczone	23,9	(568,7)	(235,6)	(945,4)
Zysk netto	4 512,8	9 949,1	4 565,4	8 123,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 479 166	10 149 495	9 454 438	9 219 444
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,43	0,98	0,48	0,88
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10 479 166	10 479 166	9 479 166	9 479 166
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,43	0,95	0,48	0,86

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 30.09.2009
Kapitał własny na początek okresu	51 158,4	36 108,5	33 527,0	33 527,0
Kapitał zakładowy na początek okresu	10 479,2	9 479,2	9 100,0	9 100,0
zwiększenia	-	1 000,0	379,2	379,2
- emisja akcji	-	1 000,0	379,2	379,2
Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 479,2	10 479,2	9 479,2	9 479,2
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 242,9	18 475,2	12 595,2	12 595,2
zwiększenia	-	16 767,7	5 880,0	5 880,0
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	8 613,6	-	-
- podział zysku	-	8 154,1	5 880,0	5 880,0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 242,9	35 242,9	18 475,2	18 475,2
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	8 154,1	13 031,8	13 031,8
zmniejszenia	-	(8 154,1)	(13 031,8)	(13 031,8)
- wypłata dywidendy	-	-	(6 500,0)	(6 500,0)
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	(8 154,1)	(5 880,0)	(5 880,0)
- inne wypłaty z zysku	-	-	(651,8)	(651,8)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
Wynik netto	9 949,1	9 949,1	8 154,1	8 123,8
zysk netto	9 949,1	9 949,1	8 154,1	8 123,8
- zysk netto za półrocze 2010	5 436,3	-	-	-
- zysk netto za okres III kwartału 2010	4 512,8	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	55 671,2	55 671,2	36 108,5	36 078,2
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	55 671,2	55 671,2	36 108,5	36 078,2

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres

<i>w tysiącach złotych</i>	III kwartał 2010	3 kwartały 2010	III kwartał 2009	3 kwartały 2009
	01.07.2010 do 30.09.2010	01.01.2010 do 30.09.2010	01.07.2009 do 30.09.2009	01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	4 512,8	9 949,1	4 565,4	8 123,8
Korekty razem	(13 333,9)	(26 757,3)	9 108,6	8 576,0
Amortyzacja	252,8	748,0	232,1	647,9
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	3,6	(1,7)	(7,6)	(6,1)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	615,8	(93,6)	760,7	1 401,2
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	0,0	6,0	(5,0)	(11,6)
Zmiana stanu rezerw	(12,5)	(3,7)	39,5	(135,2)
Zmiana stanu zapasów	(7 466,9)	(20 037,3)	(524,0)	8 227,0
Zmiana stanu należności	(9 250,9)	(13 633,9)	(1 823,9)	(7 910,6)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 580,1	6 855,4	11 112,7	7 955,4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(56,0)	(596,6)	(683,7)	(1 599,9)
Inne korekty	0,0	0,0	8,0	8,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 821,1)	(16 808,2)	13 674,0	16 699,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1,3	1 786,5	5,5	511,2
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	29,1	5,0	11,6
Z aktywów finansowych, w tym:	1,3	1 757,3	0,5	499,7
w jednostkach powiązanych	0,0	1 714,3	0,0	497,5
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	1 714,3	0,0	497,5
w pozostałych jednostkach	1,3	43,1	0,5	2,2
- odsetki	1,3	43,1	0,5	2,2
Wydatki	(261,4)	(684,0)	(826,6)	(4 559,1)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(261,4)	(684,0)	(826,6)	(4 559,1)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(260,1)	1 102,5	(821,1)	(4 047,9)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	9 568,8	22 090,4	2 631,5	12 550,2
Wpływy netto z emisji akcji	0,0	9 613,6	379,2	379,2
Kredyty i pożyczki	9 568,8	12 476,8	2 252,3	12 171,0
Wydatki	(1 498,8)	(6 731,3)	(14 756,2)	(25 220,5)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0	(4 572,6)	(5 951,8)
Spłaty kredytów i pożyczek	(787,4)	(4 762,1)	(9 327,9)	(17 154,5)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(94,4)	(305,4)	(94,3)	(213,2)
Odsetki	(617,1)	(1 663,8)	(761,4)	(1 901,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 070,0	15 359,2	(12 124,7)	(12 670,3)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 011,2)	(346,5)	728,2	(18,4)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 014,8)	(344,9)	735,8	(12,2)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3,6	(1,7)	(7,6)	(6,1)
Środki pieniężne na początek okresu	1 446,6	776,7	172,1	920,1
Środki pieniężne na koniec okresu	431,8	431,8	907,9	907,9

Skrócony śródroczny jednostkowy rachunek z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Stosowane zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

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 2009 r. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem Spółki sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r.

Gdyby skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 30 września 2010 r. zostało sporządzane wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską zysk netto wynosiłby 9 954,3 tys. zł (30 września 2009 r.: 8 108,9 tys. zł).

2. Kapitał własny

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.09.2010 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2009 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.09.2010 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2009 r. [tys. zł]	Udział na 30.09.2010r. %	Udział na 31.12.2009r. %
A	Andrzej Hołój	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	32,2%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	29,1%	32,2%
A	Skrotnex Ltd.	-	3 000 000	-	3 000,0	-	31,6%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,1%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,9%
B	Zbigniew Gonsior	85 312	85 312	85,3	85,3	0,8%	0,9%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	1,0%	1,1%
C	PKO BP Bankowy OFE	586 261	-	586,3	-	5,6%	-
C	Pozostali	3 413 739	-	3 413,7	-	32,6%	-
Razem		10 479 166	9 479 166	10 479,2	9 479,2	100%	100%

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

W roku obrotowym 2010 dokonano następujących zmian lub uchwał w odniesieniu do kapitału zakładowego:

W konsekwencji uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 1 000,0 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji serii C, o wartości nominalnej 1,0 zł każda zwanych dalej "akcjami serii C" podjętej w dniu 25 listopada 2009 r. nastąpiła emisja akcji serii C przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w trybie subskrypcji otwartej. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyło się w dniu 14 kwietnia 2010 r.

W dniu 26 marca 2010 r. została ustalona cena emisyjna na poziomie 10,6 zł za jedną akcję. Oferta publiczna Spółki, która składała się z akcji nowej emisji oraz akcji istniejących osiągnęła wartość 42 400,0 tys. zł, w tym Spółka pozyskała z nowej emisji środki w wysokości 10 600,0 tys. zł brutto. Wartość nominalna nowych akcji wyniosła 1 000,0 tys. zł, a pozostała kwota w wysokości 9.600,0 tys. zł, po pomniejszeniu o bezpośrednie koszty emisji w wysokości 986,4 tys. zł została odniesiona na kapitał zapasowy.

W dniu 12 maja 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowej wysokości kapitału zakładowego zaktualizowanego o kwotę 1.000 tys. zł. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 10.479,2 tys. zł.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta
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 9 949,1 tys. zł (30.09.2009 r.: 8 123,8 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 149 495 szt. (30.09.2009 r.: 9 219 444 szt.).

Nowo wyemitowane akcje w okresie zostały włączone do średniej ważonej ilości akcji począwszy od daty ich objęcia. Wylczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych na potrzeby ustalenia zysku netto Spółki na jedną akcję za 2010 r. przedstawia się następująco:

$$(9\,479\,166\text{ akcji} \times 90\text{ dni} + 10\,479\,166\text{ akcji} \times 183\text{ dni}) / 273\text{ dni} = 10\,149\,495\text{ akcji.}$$

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto w kwocie 9 949,1 tys. zł (30.09.2009 r.: 8 123,8 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę wyemitowanych i możliwych do wyemitowania akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym w liczbie 10 479 166 szt. (30.09.2009 r.: 9 479 166 szt.).

3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi
a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	30.09.2010 r.		30.06.2010 r.		31.12.2009 r.		30.09.2009 r.	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	1,8	13 478,9	2,0	13 165,1	1,1	9 894,9	-	13 971,9
Ferro International Sp. z o.o.	0,1	-	58,7	-	48,9	0,2	7,0	-
	1,9	13 478,9	60,7	13 165,1	50,0	9 895,1	7,0	13 971,9

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	III kwartał 2010 01.07.2010 r. - 30.09.2010 r.	3 kwartały 2010 01.01.2010 r.- 30.09.2010 r.	III kwartał 2009 01.07.2009 r. - 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 01.01.2009 r.- 30.09.2009 r.
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	1,6	52,9	4,4	25,5
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	0	16,3	22,0	38,1
Sprzedaż usług razem		1,6	69,2	26,4	63,6
Dywidenda	Ferro International Sp. z o.o.	-	1 714,3	-	497,5

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	III kwartał 2010 01.07.2010 r. - 30.09.2010 r.	3 kwartały 2010 01.01.2010 r.- 30.09.2010 r.	III kwartał 2009 01.07.2009 r. - 30.09.2009 r.	3 kwartały 2009 01.01.2009 r.- 30.09.2009 r.
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	14 356,0	37 155,9	14 683,7	28 407,6
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o.o.	1,3	1,3	87,0	250,9
Zakupy towarów razem		14 357,3	37 157,2	14 770,7	28 658,5
Zakupy usług	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	-	0,3
Zakupy usług razem		-	-	-	0,3

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

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie ostatnich 3 kwartałów 2010 r. nie dokonano istotnych zmian wielkości szacunkowych.

5. Istotne dokonania lub niepowodzenia emitenta w prezentowanym okresie

W dniu 15 marca 2010 r. nastąpiło zatwierdzenie prospektu emisyjnego Grupy FERRO S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 26 marca 2010 r. została ustalona cena emisyjna na poziomie 10,60 zł za jedną akcję. Przydział wszystkich oferowanych akcji nastąpił w dniu 31 marca 2010 r. Łącznie inwestorom przydzielono 4 mln akcji. W trakcie procesu budowy księgi popytu Inwestorzy Instytucjonalni zgłosili popyt, który ponad siedmiokrotnie przewyższał liczbę zaofiarowanych im akcji, natomiast średnia stopa redukcji w transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła 79,18%. Oferta publiczna Grupy FERRO S.A., która składała się z akcji nowej emisji (1 mln akcji serii C) oraz akcji istniejących (3 mln akcji serii A) osiągnęła na sumie wartość 42,4 mln zł, w tym Spółka pozyskała z nowej emisji środki w wysokości 10,6 mln zł brutto, które przeznaczyła na zwiększenie kapitału obrotowego.

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

W okresie ostatnich 3 kwartałów 2010 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 25 listopada 2009 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego o kwotę 1.000.000 zł, poprzez emisję nowych akcji serii C, o wartości nominalnej 1,0 zł każda ("akcje serii C"). Emisja akcji serii C została przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w trybie subskrypcji otwartej. W dniu 15 marca 2010 r. nastąpiło zatwierdzenie prospektu emisyjnego Grupy przez Komisję Nadzoru Finansowego. W dniu 26 marca 2010 r. została ustalona cena emisyjna na poziomie 10,60 zł za jedną akcję. Przydział wszystkich oferowanych akcji nastąpił w dniu 31 marca 2010 r. Pierwsze notowanie akcji i praw do akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie odbyło się w dniu 14 kwietnia 2010 r.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie ostatnich 3 kwartałów 2010 r. Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała dywidendy.

10. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za 9 miesięcy kończące się 30 września 2010 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2010 r. Spółka nie posiadała zobowiązań lub aktywów warunkowych.

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.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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

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 o raportu kwartalnego
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	586 261	586 261	5,59%	5,59%	-

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3 kwartał nie nastąpiła zmiana w strukturze własności pakietów akcji.

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

Rada Nadzorcza i Zarząd	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Rada Nadzorcza		
Andrzej Hołój	3 050 000	-
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 powiązаныmi, 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 powiązаныmi 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 osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 9 listopada 2010 r.