

FERRO S.A.
ul. Przemysłowa 7, 32-050 Skawina

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej FERRO S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego FERRO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

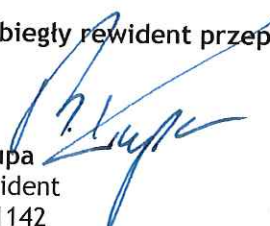
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 7 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr ewid. 11142

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Tel: +48 22 543 16 00
Fax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Raport
z badania sprawozdania finansowego
FERRO S.A.
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1 000.000 PLN.
Biura regionalne BDO w Polsce: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13/Vp., Tel.: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, al. Pokoju 1/Vlp., Tel.: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, Tel.: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, Tel.: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl;

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą FERRO Spółka akcyjna.

Siedzibą Spółki jest: 32-050 Skawina, ul. Przemysłowa 7.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż armatury sanitarnej,
- sprzedaż armatury instalacyjnej,
- sprzedaż elementów instalacji grzewczych.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 11 września 2007 roku (Rep. A nr 5669/2007) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1 października 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy, Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289768.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 9442051648 oraz numer REGON: 356375388.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 21.242.655 zł i dzielił się na 21.242.655 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
Andrzej Hołój	800 700	3,7%
ABH Holding sp. z o.o. (pośrednio Andrzej Hołój)	2 550 000	12,0%
Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	17,7%
AVIVA OFE	3 182 326	15,0%
Aneta Raczek	168 810	0,8%
Artur Depta	131 170	0,6%
Zbigniew Gonsior	132 535	0,6%
Zarząd Novaservis spol. s r.o.	75 000	0,4%
Quercus TFI SA	881 751	4,2%
PKO BP Bankowy OFE	2 718 117	12,8%
ING Parasol FIO	1 045 306	4,9%
Pozostali	5 807 407	27,3%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 154.212,1 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- | | | |
|--------------------|---|--------------------|
| - Aneta Raczek | - | Prezes Zarządu |
| - Artur Depta | - | Wiceprezes Zarządu |
| - Zbigniew Gonsior | - | Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego FERRO S.A za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 17 lutego 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 30 czerwca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Krupy (nr ewidencyjny 11142). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 8 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez KPMG Audyt sp. z o.o. sp.k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2015 roku.

Uchwałą nr 7 z dnia 19 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 22.499,1 tys. zł na wypłatę dywidendy w kwocie 21.242,7 tys. zł oraz na kapitał zapasowy w kwocie 1.256,4 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 26 maja 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	138 961	62,6	138 304	59,6	144 090	62,3
Aktywa obrotowe	83 142	37,4	93 572	40,4	87 291	37,7
Aktywa razem	222 103	100,0	231 876	100,0	231 381	100,0
Kapitał własny	154 212	69,4	159 469	68,8	155 903	67,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 891	30,6	72 407	31,2	75 478	32,6
Pasywa razem	222 103	100,0	231 876	100,0	231 381	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody operacyjne	179 609	100,0	167 389	100,0	165 347	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(172 175)	(95,9)	(156 424)	(93,4)	(156 373)	(94,6)
Wynik z działalności operacyjnej	7 434	4,1	10 965	6,6	8 975	5,4
Wynik na działalności finansowej	8 244	4,6	10 437	6,2	1 154	0,7
Wynik finansowy brutto	15 678	8,7	21 403	12,8	10 129	6,1
Podatek dochodowy	326	0,2	1 097	0,7	(1 327)	(0,8)
Wynik finansowy netto	16 004	8,9	22 499	13,4	8 802	5,3

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	4,1%	6,6%	5,4%
Rentowność sprzedaży netto	8,9%	13,4%	5,3%
Rentowność majątku	7,2%	9,7%	3,8%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,8	1,6	1,6
Wskaźnik płynności II	0,6	0,5	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	57	61	60
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	43	72	73
Wskaźnik zadłużenia	30,6%	31,2%	32,6%

3. Komentarz

W badanym roku obrotowym suma bilansowa uległa zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 9.773 tys. zł.

Aktywa trwałe stanowią 62,6% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu z 59,6% na koniec 2014 roku. Aktywa obrotowe z kolei stanowią 37,4% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej zmalał z 40,4% na koniec 2014 roku.

Kapitał własny uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego stanowiąc na koniec okresu badanego 69,4% sumy bilansowej. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 30,6% pasywów ogółem.

Przychody operacyjne wzrosły o 7,3% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast koszty operacyjne uległy zwiększeniu o 10%.

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmalał w 2015 roku do 4,1% w porównaniu z 6,6% w 2014 roku. Wskaźniki płynności uległy zwiększeniu, w przypadku wskaźnika płynności I z 1,6% w roku poprzednim do 1,8% w roku badanym, a w przypadku wskaźnika płynności II z 0,5% w roku poprzednim do 0,6% w roku badanym. Wskaźnik zadłużenia zmalał w porównaniu do roku poprzedniego stanowiąc na koniec roku badanego 30,6%, nie przekraczając jednak poziomu zadłużenia uznawanego za bezpieczny.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania ASIMS+.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, 7 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Marcin Krupa
Biegły Rewident
nr ewid. 11142

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004