

FERRO[®]

GRUPA FERRO



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY FERRO S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2012 R.

Skawina, 24 sierpnia 2012 r.

RAPORT PÓŁROCZNY OBEJMUJE:

- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”)
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA („MSR 34”)
- **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Raport półroczny PSr I/2012

(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 półrocze 2012 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

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

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2012 r.– 30.06.2012 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2011 r.– 30.06.2011 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2012 r.– 30.06.2012 r. <i>w tys. EUR</i>	01.01.2011 r.– 30.06.2011 r. <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 286,4	110 844,1	33 207,0	27 939,4
II. Zysk z działalności operacyjnej	14 221,0	13 855,9	3 366,2	3 492,5
III. Zysk brutto	9 220,3	7 415,3	2 182,5	1 869,1
IV. Zysk netto	7 248,8	6 046,9	1 715,8	1 524,2
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 183 332	15 477 393	21 183 332	15 477 393
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	0,39	0,08	0,10
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,34	0,39	0,08	0,10
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 901,9	7 615,6	1 160,3	1 919,6
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 074,8)	(134 541,2)	(254,4)	(33 912,5)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 503,4)	131 238,2	(4 143,2)	33 080,0
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(13 676,3)	4 312,6	(3 237,3)	1 087,0
	stan na 30.06.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	stan na 30.06.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
XII. Aktywa, razem	362 394,1	348 228,9	85 043,1	78 841,9
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	187 662,4	170 725,4	44 038,8	38 653,6
XIV. Zobowiązania długoterminowe	87 592,0	91 537,1	20 555,3	20 724,8
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	100 070,4	79 188,3	23 483,5	17 928,9
XVI. Kapitał własny	174 731,7	177 503,5	41 004,3	40 188,3
XVII. Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3	4 971,1	4 796,1

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2012 r.– 30.06.2012 r.	01.01.2011 r.– 30.06.2011 r.	01.01.2012 r.– 30.06.2012 r.	01.01.2011 r.– 30.06.2011 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	82 153,0	84 912,5	19 446,3	21 403,1
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 394,5	7 006,8	803,5	1 766,1
III. Zysk (strata) brutto	(6 857,3)	5 063,3	(1 623,2)	1 276,3
IV. Zysk (strata) netto	(7 381,4)	4 508,5	(1 747,2)	1 136,4
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 330,4	6 498,7	551,6	1 638,1
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219,8)	(129 752,9)	(52,0)	(32 705,6)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 255,2)	127 009,3	(2 190,8)	32 014,0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(7 144,6)	3 755,1	(1 691,2)	946,5
	stan na 30.06.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	stan na 30.06.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.
IX. Aktywa, razem	241 815,3	233 551,8	56 746,8	52 878,1
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 209,5	70 140,0	21 404,1	15 880,3
XI. Zobowiązania długoterminowe	23 975,2	19 703,9	5 626,3	4 461,1
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	67 234,3	50 436,1	15 777,9	11 419,1
XIII. Kapitał własny	150 605,8	163 411,8	35 342,7	36 997,8
XIV. Kapitał zakładowy	21 183,4	21 183,4	4 971,1	4 796,1

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 30 czerwca 2012 r. w wysokości 4,2246 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. w wysokości 3,9673 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2012 r. w wysokości 4,2613 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 r. w wysokości 4,4168 PLN/EUR.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRO S.A.
OBEJMUJĄCYCH OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy FERRO S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku, skróconych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz danych objaśniających do śródrocznych informacji finansowych („skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe”). Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych skonsolidowanych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

RL



Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Renata Kucharska

Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska

Monika Bartoszewicz

Biegły rewident nr 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik
Monika Bartoszewicz

24 sierpnia 2012 r.
Warszawa

GRUPA KAPITAŁOWA
FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2012 r.

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

Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

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 nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się

	30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	140 286,4	110 844,1
Pozostałe przychody	770,8	304,5
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(77 862,2)	(70 525,6)
Zużycie materiałów i energii	(24 409,4)	(10 807,7)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(13 411,4)	(8 194,3)
Amortyzacja	(956,2)	(755,6)
Pozostałe koszty	(10 197,0)	(7 009,5)
Zysk na działalności operacyjnej	14 221,0	13 855,9
Przychody finansowe	37,2	732,6
Koszty finansowe	(4 516,9)	(6 478,1)
Koszty finansowe netto	(4 479,7)	(5 745,5)
Udział w (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(521,0)	(695,1)
Zysk przed opodatkowaniem	9 220,3	7 415,3
Podatek dochodowy	(1 971,5)	(1 368,4)
Zysk netto za okres	7 248,8	6 046,9
Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	7 248,8	6 046,2
Udziały niekontrolujące	-	0,7
Zysk netto za okres	7 248,8	6 046,9
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(3 750,7)	(1 697,2)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(874,1)	-
Inne całkowite dochody netto za okres	(4 624,8)	(1 697,2)
Całkowite dochody ogółem za okres	2 624,0	4 349,7
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	2 624,0	4 349,0
Udziały niekontrolujące	-	0,7
Całkowite dochody ogółem za okres	2 624,0	4 349,7
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,34	0,39
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	0,34	0,39

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.



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 nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	29 298,1	29 747,8
Wartości niematerialne	161 893,0	166 513,5
Inwestycje w jednostkach współzależnych	18 607,2	18 793,1
Pozostałe należności	477,7	601,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 224,1	583,7
Aktywa trwałe razem	211 507,7	216 239,5
Aktywa obrotowe		
Zapasy	83 445,7	77 017,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 162,2	1 887,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 394,5	49 494,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 884,1	3 590,1
Aktywa obrotowe razem	150 886,5	131 989,4
Aktywa razem	362 394,1	348 228,9
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,3	21 183,3
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 118,7
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	3 509,6	8 134,5
Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	66 568,5	65 065,4
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	174 730,1	177 501,9
Udziały niekontrolujące	1,6	1,6
Kapitał własny razem	174 731,7	177 503,5
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	78 478,1	82 108,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110,5	106,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 692,4	9 011,3
Zobowiązania pozostałe	311,0	311,0
Zobowiązania długoterminowe razem	87 592,0	91 537,1
Kredyty w rachunku bieżącym	19 542,5	6 572,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 009,3	40 480,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	580,4	677,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	81,2	70,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 654,3	1 013,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 202,7	30 373,4
Zobowiązania krótkoterminowe razem	100 070,4	79 188,3
Zobowiązania razem	187 662,4	170 725,4
Pasywa razem	362 394,1	348 228,9

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

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się

	30.06.2012	30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	9 220,3	7 415,3
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	956,2	755,6
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	521,0	695,1
Strata/(zysk) ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	(3,0)	153,4
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	221,7	67,7
Koszt odsetek i dywidendy, netto	3 519,8	4 250,3
Koszt różnic kursowych netto	-	(356,9)
Zmiana stanu zapasów	(6 585,9)	529,8
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(13 839,0)	(8 575,8)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 943,3	5 115,8
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	644,5	158,0
Inne korekty	(502,2)	(963,3)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	7 096,7	9 245,0
Podatek dochodowy zapłacony	(2 194,8)	(1 629,4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 901,9	7 615,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	136,8	322,8
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 211,6)	(132,4)
Inne wydatki (wydatki związane z nabyciem Novaservis a.s.)	-	(3 403,5)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej	-	(131 328,1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 074,8)	(134 541,2)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja obligacji	-	34 256,3
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	23 572,0
Wpłaty na kapitał akcyjny	-	85 559,1
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(170,0)	(654,6)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 355,0)	-
Wykup obligacji	(8 291,4)	-
Splata kredytów i pożyczek	(10 781,0)	(9 916,0)
Odsetki zapłacone	(3 906,0)	(1 578,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 503,4)	131 238,2
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 676,3)	4 312,6
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(13 676,3)	4 312,6
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(2 982,1)	(5 808,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu,	(16 658,4)	(1 496,0)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres kończący się

Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	21 183,3	83 118,7	8 134,5	65 065,4	177 501,9	1,6	177 503,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres	-	-	-	7 248,8	7 248,8	-	7 248,8
Inne całkowite dochody netto za okres:							
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(4 624,9)	-	(4 624,9)	-	(4 624,9)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(4 624,9)	7 248,8	2 623,9	-	2 626,9
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Płatności w formie akcji	-	-	-	580,4	580,4	-	580,4
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 355,0)	(6 355,0)	-	(6 355,0)
Inne	-	350,0	-	28,9	378,9	-	378,9
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	350,0	-	(5 745,7)	(5 395,7)	-	(5 395,7)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.	21 183,3	83 468,7	3 509,6	66 568,5	174 730,1	1,6	174 731,7

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

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowany	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
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
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres	-	-	-	6 046,2	6 046,2	0,7	6 046,9
Inne całkowite dochody netto za okres:							
-różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(1 697,2)	-	(1 697,2)	-	(1 697,2)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(1 697,2)	6 046,2	4 349,0	0,7	4 349,7
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	10 704,1	74 505,0	-	-	85 209,1	-	85 209,1
Wypłata zysku	-	-	-	-	-	(13,5)	(13,5)
Inne korekty	-	-	21,0	(21,4)	(0,4)	(8,6)	(9,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 704,1	74 505,0	21,0	(21,4)	85 208,7	(22,1)	85 186,6
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	21 183,3	83 118,6	(839,3)	52 282,5	155 745,1	2,1	155 747,2

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Grupie

FERRO S.A. (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 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanych 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 czerwca 2012 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
NOVASERVIS spol. s r.o.	Czechy, Brno	Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis Romania SRL	Rumunia, Cluj - Napoca	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Ferro Marketing Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do prowadzenia działalności marketingowej Grupy	100,00%	2011 r. metoda pełna

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 24 sierpnia 2012 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. Korona czeska jest walutą funkcjonalną spółki zależnej Novaservis spol. s.r.o.

d) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

e) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 2011 r.

4. Raportowanie segmentów działalności

Informacje o przychodach oraz zysku segmentów sprawozdawczych oraz ich uzgodnienie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym kończącym się 30 czerwca 2011 r. przedstawia poniższe zestawienie:

GRUPA FERRO				
Segmenty operacyjne 01.01.2012 -30.06.2012				
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	83 829,1	41 992,9	14 464,5	140 286,4
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(60 751,0)	(33 642,2)	(10 004,9)	(104 398,0)
Zysk segmentu	23 078,1	8 350,7	4 459,6	35 888,4
Pozostałe przychody				770,8
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(22 438,2)
Zysk na działalności operacyjnej				14 221,0
Przychody finansowe				37,2
Koszty finansowe				(4 516,9)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(521,0)
Zysk przed opodatkowaniem				9 220,3
Podatek dochodowy				(1 971,5)
Zysk netto				7 248,8

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Segmenty operacyjne 01.01.2011 -30.06.2011				
	SEGMENTY			RAZEM
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	Pozostałe segmenty	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	60 643,8	34 833,4	15 367,0	110 844,1
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentów	(42 608,9)	(26 598,9)	(12 802,4)	(82 010,2)
Zysk segmentu	18 034,9	8 234,5	2 564,5	28 834,0
Pozostałe przychody				304,5
Nieprzypisane koszty całej Grupy				(15 282,5)
Zysk na działalności operacyjnej				13 855,9
Przychody finansowe				732,6
Koszty finansowe				(6 478,1)
Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				(695,1)
Zysk przed opodatkowaniem				7 415,3
Podatek dochodowy				(1 368,4)
Zysk netto				6 046,9

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

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.01.2012 -30.06.2012						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	64 640,5	43 934,2	10 845,6	7 460,2	13 405,9	140 286,4
Obszary geograficzne 01.01.2011 -30.06.2011						
	SEGMENTY					RAZEM
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	70 948,6	18 902,5	5 052,0	6 054,2	9 886,9	110 844,1

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2012 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2011 r. przychody od jednego klienta przekroczyły (pojedynczo) 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły 12.368,8 tys. zł. Sprzedaż ta była realizowana na terenie Polski i dotyczyła wszystkich segmentów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

5. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.06.2012 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.06.2012 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Udział na 30.06.2012 r. %	Udział na 31.12.2011 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 341 237	3 341 237	3 341,2	3 341,2	15,8%	15,8%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	14,4%	14,4%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 292 204	3 749,5	3 292,2	17,7%	15,5%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,4%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	86 677	86,7	86,7	0,4%	0,4%
B	Przemysław Szczygieł	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	225 000	225 000	225,0	225,0	1,1%	1,1%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	1 440 000	881,8	1 440,0	4,2%	6,8%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,3	2,8%	2,8%
A/C/D	AVIVA OFE	1 111 484	-	1 111,4	-	5,2%	-
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/C/D	Pozostali	6 812 229	7 822 793	6 812,2	7 822,7	32,1%	36,9%
	Razem	21 183 332*	21 183 332	21 183,3	21 183,3	100,0%	100,0%

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

Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 21.183,3 tys. zł i dzieli się na 21.183.332 (dwadzieścia jeden milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2012 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

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

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

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

Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym wypłacono dywidendę w kwocie 6.355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

Zysk przypadający na jedną akcję

Średnia ważona ilość akcji na 30.06.2012 r.

[szt.]

21 183 332

Średnia ważona ilość akcji na 30.06.2011 r.

[szt.]

15 477 393

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 7.248,8 tys. zł (za okres 6 miesięcy kończących się 30.06.2011 r. w kwocie 6.046,2 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. jak również na dzień 30 czerwca 2011 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji

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

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

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”)	‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 r.
/koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.
	‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.
Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania	2.543.182,93 PLN
Kwota ujęta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2012 r.	580.433,20 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30.06.2012 r.	1.305.553,53 PLN
Łączna liczba przyznanych warrantów	647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B
Osoby uprawnione	obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie Zarządu Novaservis (łącznie warrantów subskrypcyjnych serii A i B)
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity-settled share based payment)

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

	Liczba opcji	Średnia ważona cena realizacji warrantów
Na początek okresu	1.132.290	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	164.324	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygaste bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	967.966	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	339.687	8,08 PLN

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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

- data realizacji opcji: 15.12.2014 r. dla wszystkich transz;
- cena realizacji opcji: 8,08 PLN;
- rozwodniona cena akcji na dzień wyceny: 8,12 PLN;
- ciągła stopa dywidendy: 2,0586%;
- wolna od ryzyka stopa procentowa w kapitalizacji ciągłej: 5,0862%;
- współczynnik zmienności: 34,95551% - otrzymany jako odchylenie standardowe z próby logarytmicznych zmian historycznych cen akcji notowanych na GPW w okresie jednego roku poprzedzającego dzień wyceny;
- ilość opcji, do których zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną uprawnienia ze względu na spełnienie warunków związanych ze świadczeniem usług na rzecz Spółki oraz ze względu na spełnienie warunków nierynkowych nabycia uprawnień związanych z osiągnięciem założonego wzrostu wskaźnika EPS w kolejnych latach obowiązywania programu: maksymalna przyznana ilość warrantów;
- dla liczby opcji pozostających do wykorzystania na koniec okresu średni ważony pozostały kontraktowy czas życia: 2,5 roku.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Nazwa jednostki

	30.06.2012		31.12.2011	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	13 443,2	-	5 994,2
Fertrans Sp. z o.o.	18,4	-	56,3	-
	18,4	13 443,2	56,3	5 994,2

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

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	51,5	53,3
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	14,3
Sprzedaż usług razem		51,5	67,6
Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	25 156,8	24 856,2
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	20,2	15,6
Zakupy towarów razem		25 177,0	24 871,8

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	78,3	-
Zakupy usług razem		78,3	-

b) Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Istotne transakcje które miały miejsce w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca wykupiła w celu umorzenia 8.084 (osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Jednostka Dominująca dokonała wykupu i umorzenia łącznie 26.074 (dwudziestu sześciu tysięcy siedemdziesięciu czterech) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą i dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. W związku z powyższym zadłużenie Jednostki Dominującej z tytułu emisji obligacji zmniejszyło się z 45 mln złotych do 18 mln 926 tys. złotych (według wartości nominalnej).

8. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

10. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 30 czerwca 2012 r. jak i 31 grudnia 2011 r. w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania warunkowe.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Aneta Raczek	Artur Depta
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Gonsior	Przemysław Szczygieł

Skawina, 24 sierpnia 2012 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNYCH
INFORMACJI FINANSOWYCH
FERRO S.A.
OBEJMUJĄCYCH OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Dla Akcjonariuszy FERRO S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku, skróconych jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz danych objaśniających do śródrocznych informacji finansowych („skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe”). Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* („MSR 34”). Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tych skróconych śródrocznych jednostkowych informacji finansowych w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonych informacjach finansowych.

PL



Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2012 roku nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 90118
Renata Kucharska



Biegły rewident nr 10268
Komandytariusz, Pełnomocnik
Monika Bartoszewicz

24 sierpnia 2012 r.
Warszawa

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**za okres 6 miesięcy kończący się
30 czerwca 2012 r.**

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	7

FERRO S.A.



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 nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy kończący się

	30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	82 153,0	84 912,5
Pozostałe przychody	162,7	156,2
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(65 695,8)	(65 875,8)
Zużycie materiałów i energii	(1 192,9)	(1 215,0)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5 769,2)	(5 409,2)
Amortyzacja	(490,4)	(527,1)
Pozostałe koszty	(5 772,9)	(5 034,8)
Zysk na działalności operacyjnej	3 394,5	7 006,8
Przychody finansowe	1 100,3	3 970,5
Koszty finansowe	(11 352,1)	(5 914,0)
Koszty finansowe netto	(10 251,8)	(1 943,5)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 857,3)	5 063,3
Podatek dochodowy	(524,1)	(554,8)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(7 381,4)	4 508,5
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	(7 381,4)	4 508,5

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 nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 781,2	19 157,9
Wartości niematerialne	272,8	315,9
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	125 939,4	133 281,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 013,8	570,2
Aktywa trwałe razem	146 007,2	153 325,2
Aktywa obrotowe		
Zapasy	50 719,0	44 780,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 551,2	34 098,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	537,9	1 347,4
Aktywa obrotowe razem	95 808,1	80 226,6
Aktywa razem	241 815,3	233 551,8
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 183,4	21 183,4
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 468,7	83 118,7
Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	45 953,7	59 109,7
Kapitał własny razem	150 605,8	163 411,8
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 555,6	19 288,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	108,6	104,9
Zobowiązania pozostałe	311,0	311,0
Zobowiązania długoterminowe razem	23 975,2	19 703,9
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	9 364,8	3 029,7
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23 076,1	27 999,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	81,2	70,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	667,2	786,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 045,0	18 550,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	67 234,3	50 436,1
Zobowiązania razem	91 209,5	70 140,0
Pasywa razem	241 815,3	233 551,8

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 nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy kończący się

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

Korekty

	30.06.2012	30.06.2011
Zysk przed opodatkowaniem	(6 857,3)	5 063,3
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	490,4	527,1
Utworzenie/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	48,5	-
Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	7,1	153,4
Odsetki i dywidendy netto	816,5	667,9
Zmiana stanu zapasów	(5 938,5)	4 379,8
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 501,0)	(10 007,7)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	15 899,0	4 011,4
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(115,1)	157,4
Inne korekty	9 437,8	1 949,3
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	3 287,4	6 901,9
Podatek dochodowy zapłacony	(957,0)	(403,2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 330,4	6 498,7

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy inwestycyjne

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów trwałych do zbycia	34,8	322,8
Odsetki otrzymane z tytułu lokat bankowych i udzielonych pożyczek	-	-
Dywidendy otrzymane	-	2 697,7
Wydatki inwestycyjne		
Wydatki z tyt. udzielonych pożyczek	-	(128 901,5)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(234,6)	(427,7)
Zakup udziałów w innych podmiotach	(20,0)	(40,7)
Inne wydatki (wydatki związane z nabyciem Novaservis a.s.)	-	(3 403,5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219,8)	(129 752,9)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy finansowe

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	(1 398,0)
Emisja akcji	-	85 559,1
Emisja obligacji	-	44 340,5
Wydatki finansowe		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(170,0)	(654,6)
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(8 291,4)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 355,0)	-
Splata kredytów i pożyczek	(4 333,0)	-
Odsetki zapłacone	(2 105,8)	(837,7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 255,2)	127 009,3

Przepływy pieniężne netto, razem

<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	-	(3,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(1 682,3)	(8 554,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(8 826,9)	(4 799,8)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

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

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane i kapitał rezerwowy	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 r.	21 183,4	83 118,7	59 109,7	163 411,8
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za okres				
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	(7 381,4)	(7 381,4)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Inne	-	350,0	-	350,0
Wypłata dywidendy			(6 355,0)	(6 355,0)
Pozostałe płatności w formie akcji	-	-	580,4	580,4
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	350,0	(5 774,6)	(5 424,6)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2012 r.	21 183,4	83 468,7	45 953,7	150 605,8
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	10 479,2	8 613,6	37 496,1	56 588,9
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za okres				
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	4 508,5	4 508,5
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji	10 704,1	74 505,0	-	85 209,1
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	10 704,1	74 505,0	-	85 209,1
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	21 183,3	83 118,6	42 004,6	146 306,5

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

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

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259), Spółka jest zobowiązana do publikacji wyników finansowych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r., który uznaje się za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 24 sierpnia 2012 r.

b) Podstawa wyceny

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

d) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

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

e) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

4. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21.183,3 tys. zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.06.2012 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2011 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.06.2012 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2011 r. [tys. zł]	Udział na 30.06.2012 r. %	Udział na 31.12.2011 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	3 341 237	3 341 237	3 341,2	3 341,2	15,8%	15,8%
A	Jan Gniadek	3 050 000	3 050 000	3 050,0	3 050,0	14,4%	14,4%
A/C/D	ING OFE	3 749 533	3 292 204	3 749,5	3 292,2	17,7%	15,5%
B	Aneta Raczek	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
B	Artur Depta	85 312	85 312	85,3	85,3	0,4%	0,4%
B/A/C/D	Zbigniew Gonsior	86 677	86 677	86,7	86,7	0,4%	0,4%
B	Przemysław Szczygiel	104 271	104 271	104,3	104,3	0,5%	0,5%
F	Zarząd Novaservis spol. s r.o.	225 000	225 000	225,0	225,0	1,1%	1,1%
A/C/D	Quercus TFI SA	881 751	1 440 000	881,8	1 440,0	4,2%	6,8%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	586 261	586 261	586,3	586,3	2,8%	2,8%
A/C/D	AVIVA OFE	1 111 484	-	1 111,4	-	5,2%	-
A/C/D	ING Parasol FIO	1 045 306	1 045 306	1 045,3	1 045,3	4,9%	4,9%
A/C/D	Pozostali	6 812 229	7 822 793	6 812,2	7 822,7	32,1%	36,9%
Razem		21 183 332*	21 183 332	21 183,3	21 183,3	100,0%	100,0%

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

Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 21.183,3 tys. zł i dzieli się na 21.183.332 (dwadzieścia jeden milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta trzydzieści dwie) akcje o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2012 r. nie dokonano zmian w odniesieniu do kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy

W dniu 23 maja 2012 roku została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Wspólników Ferro S.A. zgody na nabycie akcji własnych i określenia zasad nabywania akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych. Celem przyjęcia Programu Odkupu Akcji Spółki jest umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia. Realizacja Programu Odkupu Akcji leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Program odkupu Akcji umożliwi akcjonariuszom, w horyzoncie średnio i długoterminowym, wzrost wartości posiadanych przez nich akcji Spółki. W ramach realizacji programu Odkupu Akcji Walne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w ilości nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela Spółki, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW), w dacie podjęcia niniejszej uchwały.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała 24 miesiące od dnia podjęcia Uchwały. Cena jednostkowa za akcję FERRO S.A. nabywaną w ramach Programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 4,95 zł i wyższa niż 10,60 zł. Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW. Walne Zgromadzenie postanawia utworzyć fundusz rezerwowy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydziela z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych) i postanawia o jej przekazaniu na kapitał rezerwowy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia WE, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji.

Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym wypłacono dywidendę w kwocie 6.355,0 tys. zł co stanowiło 0,30 zł na jedną akcję.

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

Plan motywacyjny oparty o płatności w formie akcji

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

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

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Podsumowanie danych na temat programu:

Data przyznania programu („grant date”)	30.06.2011 r.
Data zapadalności programu	31.12.2014 r.
Data nabycia uprawnień („vesting date”)	‘-dla transzy za rok 2011: 25.06.2012 r.
/koniec okresu nabywania uprawnień („vesting period”)	‘-dla transzy za rok 2012: 15.07.2013 r.
	‘-dla transzy za rok 2013: 15.07.2014 r.
Wartość godziwa opcji przyznanych w danym okresie na dzień przyznania	2.543.182,93 PLN
Kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30.06.2012 r.	1.305.553,53 PLN
Kwota ujęta w skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012 r. - Inwestycja w spółkę zależną	506.347,12 PLN
Kwota ujęta w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2012 r.	580.433,20 PLN
Łączna liczba przyznanych warrantów	647.023 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 485.267 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B
Osoby uprawnione	obecni członkowie Zarządu oraz obecni członkowie Zarządu Novaservis (łącznie warrantów subskrypcyjnych serii A i B)
Warunki nabycia uprawnień	określone w regulaminie programu przyjętym przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2011 r.
Typ planu	rozliczany w instrumentach kapitałowych (equity-settled share based payment)

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

	Liczba opcji	Średnia ważona cena realizacji warrantów
Na początek okresu	1.132.290	8,08 PLN
Przyznane w trakcie okresu	0	0
Umorzone w trakcie okresu	164.324	8,08 PLN
Wykonane w trakcie okresu	0	0
Wygasłe bez realizacji w trakcie okresu	0	0
Na koniec okresu	967.966	8,08 PLN
W tym: z nabytymi uprawnieniami do realizacji	339.687	8,08 PLN

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

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

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	30 czerwca 2012 r.			31 grudnia 2011 r.		
	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Należności	Zobowiązania
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	-	13 443,2	-	-	5 994,2
Ferro International Sp. z o.o.	-	487,2	-	-	194,3	-
NOVASERVIS spol. s.r.o.	-	1 446,9	460,4	126 040,0	127,8	669,9
NOVASERVIS AS Romania SRL	-	-	13,6	-	-	-
Ferro Marketing Sp. z o.o.	-	-	-	-	0,6	-
Fertrans Sp. z o.o.	-	18,4	-	-	56,3	-
	-	1 952,5	13 917,2	126 040,0	379,0	6 664,1

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	1 124,4	417,5
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	4 035,9	8,8
Sprzedaż towarów razem		5 160,3	426,3

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	51,2	51,2
Sprzedaż usług	Fertrans Sp. z o.o.	51,5	53,3
Sprzedaż usług	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	-	14,3

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)



Sprzedaż usług	Ferro Marketing Sp. z o.o.	3,0	-
Sprzedaż usług razem		105,7	118,8

Odsetki	Novaservis spol. s r.o.	1 086,4	1 106,4
Odsetki	Ferro International Sp. z o.o.	-	161,0
Dywidenda	Ferro International Sp. z o.o.	-	2 697,7
Przychody finansowe razem		1 086,4	3 965,1

Rodzaj kosztów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Odsetki od obligacji	Ferro International Sp. z o.o.	-	152,0
Koszty finansowe razem		-	152,0

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	30.06.2012	30.06.2011
Zakupy towarów	Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd.	25 156,8	24 856,2
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	1 179,6	1,4
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.	20,2	15,6
Zakupy towarów razem		26 356,6	24 873,2
Zakupy usług	Novaservis spol. s r.o.	5,1	-
Zakupy usług	Novaservis AS Romania SRL	12,8	-
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.	78,3	-
Zakupy usług razem		96,2	-

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

6. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	30.06.2012	31.12.2011
Udziały w jednostkach współzależnych	6 699,8	6 699,8
W jednostkach zależnych		
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	506,3	293,7
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	118 733,3	247,7
Udzielone pożyczki	-	126 040,0
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	125 939,4	133 281,2

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)



Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych i współzależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość udziałów wynikająca z dokapitalizowania spółek zależnych	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
30 czerwca 2012 r.				
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	-	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	5,0	20,0	25,0
Novaservis spol s r.o. (po połączeniu z ZQS Czech s.r.o.)	100%	40,7	118 465,6	118 506,3
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	-	6 699,8
Razem		6 947,5	118 485,6	125 433,1
31 grudnia 2011 r.				
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	-	202,0
Ferro Marketing Sp. z o.o.	100%	5,0	-	5,0
Novaservis spol s r.o. (po połączeniu z ZQS Czech s.r.o.)	100%	40,7	-	40,7
Yuhuan AMG Just Valve Co. Ltd	50%	6 699,8	-	6 699,8
Razem		6 947,5	-	6 947,5

W dniu 2 marca 2012 r. została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Novaservis spol. s r.o. z siedzibą w Brnie o kwotę 600.000.000 CZK tj. do kwoty 607.000.000 CZK oraz o podwyższeniu kapitału zapasowego maksymalnie do kwoty 140.000.000 CZK w postaci przyjęcia zobowiązania do podwyższenia wkładu przez aktualnego jedynego współnika FERRO S.A.

W dniu 23 marca 2012 r. Spółka jako jedyny udziałowiec pełniący obowiązki Walnego Zgromadzenia spółki NOVASERVIS spol. s r.o. podjęła uchwałę o podpisaniu porozumienia na podstawie którego wpłaty na poczet podwyższenia kapitału zakładowego oraz wpłaty na poczet dopłat na kapitał zapasowy zostały dokonane poprzez potrącenie z wierzytelności należnej od Novaservis spol. s r.o. wynikającej z tytułu pożyczki udzielonej dla ZQS Czech s.r.o. („Spółka Celowa”). Na podstawie Umowy Pożyczki z dnia 5 kwietnia 2011 r. Spółka FERRO S.A. udzieliła Spółce Celowej pożyczki w wysokości 800 mln CZK przeznaczonej na spłatę przez Spółkę Celową m.in. ceny nabycia 100% akcji NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie. Pożyczka została udzielona przez Spółkę ze środków pochodzących z wpływów z emisji przez Spółkę akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda oraz zdematerializowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii A. ZQS Czech s.r.o. była spółką specjalnego przeznaczenia (SPV) zakupioną przez FERRO S.A. w 2011 roku w którym Spółka posiadała 100% udziałów. Z kolei ZQS posiadała 100% akcji spółki Novaservis a.s. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska. W wyniku fuzji konsolidacyjnej doszło do rozwiązania spółek ZQS Czech, s r.o. z siedzibą w Pradze i NOVASERVIS a.s. z siedzibą w Brnie, bez ich likwidacji, z tym, że wszelkie zobowiązania handlowe uczestniczących spółek, włącznie z prawami i obowiązkami wynikającymi z prawnych stosunków z pracownikami przeszły na nowo powstającą spółkę NOVASERVIS spol. s r.o., która stała się uniwersalnym prawnym następcą uczestniczących spółek.

W wyniku opisanego wyżej potrącenia umownego wniesiono do spółki zależnej Novaservis spol. s r.o. tytułem:

- wkładu na kapitał zakładowy kwotę w wysokości 99.360,0 tys. zł {600.000,0 tys. CZK};
- dopłaty do kapitału zapasowego kwotę w wysokości 19.105,6 tys. zł {115.371,8 tys. CZK};

co stanowi całkowite rozliczenie udzielonej pożyczki, a wartość objętych udziałów w Novaservis spol. s r.o. wynikająca z potrącenia wynosi łącznie 118.465,6 tys. zł tj. 715.371,8 tys. CZK.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

7. Istotne transakcje które miały miejsce w prezentowanym okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła w celu umorzenia 8.084 (osiem tysięcy osiemdziesiąt cztery) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Spółka dokonała wykupu i umorzenia łącznie 26.074 (dwudziestu sześciu tysięcy siedemdziesięciu czterech) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, wyemitowanych przez Spółkę i dopuszczonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. W związku z powyższym zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji zmniejszyło się z 45 mln złotych do 18 mln 926 tys. złotych (według wartości nominalnej).

8. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

9. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

10. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 24 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie Zarządu, że wedle ich najlepszej wiedzy skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy skrócone śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Równocześnie oświadczamy, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 24 sierpnia 2012 r.

Oświadczenie Zarządu stwierdzające, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że firma KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej FERRO S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa to jest na podstawie Statutu FERRO S.A.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Przemysław Szczygieł

Skawina, 24 sierpnia 2012 r.