

FERRO®



**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY FERRO S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2017 R.**

Skawina, 11 sierpnia 2017 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;
- 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;
- **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI** GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Raport półroczny PSr I/2017

(zgodnie z §82 ust. 2 i §83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. Dz. U. z 2014 r., poz. 133) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I półrocze 2017 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 83 ust. 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

	01.01.2017 r.– 30.06.2017 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2016 r.– 30.06.2016 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2017 r.– 30.06.2017 r. <i>w tys. EUR</i>	01.01.2016 r.– 30.06.2016 r. <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 071,4	162 461,0	41 924,8	37 087,3
II. Zysk z działalności operacyjnej	23 982,4	19 789,7	5 646,4	4 517,7
III. Zysk brutto	26 160,6	18 624,9	6 159,2	4 251,8
IV. Zysk netto	21 365,9	14 906,3	5 030,3	3 402,9
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,01	0,70	0,24	0,16
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,01	0,70	0,24	0,16
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 366,0)	14 302,3	(557,1)	3 265,0
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 829,2)	(1 743,2)	(666,1)	(397,9)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	190,7	(7 395,0)	44,9	(1 688,2)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 004,6)	5 164,1	(1 178,3)	1 178,9
	stan na 30.06.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.	stan na 30.06.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.
XII. Aktywa, razem	379 615,2	341 581,0	89 817,9	77 210,9
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 792,2	127 909,5	40 883,0	28 912,6
XIV. Zobowiązania długoterminowe	42 414,2	40 666,4	10 035,3	9 192,2
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	130 378,0	87 243,1	30 847,7	19 720,4
XVI. Kapitał własny	206 823,0	213 671,5	48 934,8	48 298,3
XVII. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	5 026,1	4 801,7

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej

	01.01.2017 r.– 30.06.2017 r.	01.01.2016 r.– 30.06.2016 r.	01.01.2017 r.– 30.06.2017 r.	01.01.2016 r.– 30.06.2016 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	106 067,1	95 102,5	24 972,2	21 710,4
II. Zysk z działalności operacyjnej	6 138,2	4 377,2	1 445,2	999,2
III. Zysk (strata) brutto	15 141,2	3 766,3	3 564,8	859,8
IV. Zysk (strata) netto	13 548,1	2 908,9	3 189,7	664,1
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 189,1)	6 106,6	(750,8)	1 394,0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 134,1)	(967,2)	(267,0)	(220,8)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 288,1	(3 092,0)	1 009,6	(705,9)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(35,1)	2 047,4	(8,3)	467,4
	stan na 30.06.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.	stan na 30.06.2017 r.	stan na 31.12.2016 r.
IX. Aktywa, razem	243 593,2	216 876,5	57 634,7	49 022,7
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 306,3	73 646,5	26 571,9	16 647,0
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 606,8	10 148,1	3 929,2	2 293,9
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 699,5	63 498,4	22 642,7	14 353,2
XIII. Kapitał własny	131 286,9	143 230,0	31 062,8	32 375,7
XIV. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	5 026,1	4 801,7

Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. w wysokości 4,2474 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. w wysokości 4,3805 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2017 r. w wysokości 4,2265 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2016 r. w wysokości 4,4240 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA
FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
30 czerwca 2017 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

Spis treści

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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 skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

	6 miesięcy kończący się 30.06.2017	6 miesięcy kończący się 30.06.2016	3 miesiące kończący się 30.06.2017	3 miesiące kończący się 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	178 071,4	162 461,0	85 817,7	81 576,0
Pozostałe przychody	1 213,9	935,2	644,8	490,3
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(90 228,3)	(84 543,1)	(43 658,7)	(41 861,4)
Zużycie materiałów i energii	(31 439,6)	(28 609,6)	(15 817,3)	(14 887,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(17 518,2)	(15 971,5)	(8 633,0)	(7 936,1)
Amortyzacja	(2 109,2)	(2 150,7)	(966,4)	(1 513,9)
Pozostałe koszty	(14 007,6)	(12 331,6)	(7 708,8)	(6 592,7)
Zysk na działalności operacyjnej	23 982,4	19 789,7	9 678,3	9 274,9
Przychody finansowe	3 137,9	58,0	1 701,5	57,9
Koszty finansowe	(959,7)	(1 222,8)	(488,8)	(350,9)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	2 178,2	(1 164,8)	1 212,7	(293,0)
Zysk przed opodatkowaniem	26 160,6	18 624,9	10 891,0	8 981,9
Podatek dochodowy	(4 794,7)	(3 718,6)	(1 978,5)	(2 187,2)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	21 365,9	14 906,3	8 912,5	6 794,7
Zysk netto przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	21 365,4	14 906,1	8 912,0	6 794,7
Udziały niekontrolujące	0,5	0,2	0,5	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	21 365,9	14 906,3	8 912,5	6 794,7
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które są lub zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
Różnice kursowe dotyczące jednostek działających za granicą	(2 723,2)	6 424,5	5 751,8	6 372,4
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(2 723,2)	6 424,5	5 751,8	6 372,4
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	18 642,7	21 330,8	14 664,3	13 167,1
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	18 642,2	21 330,6	14 663,8	13 167,1
Udziały niekontrolujące	0,5	0,2	0,5	-
Całkowite dochody ogółem za okres	18 642,7	21 330,8	14 664,3	13 167,1
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	1,01	0,70	0,42	0,32
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w złotych)	1,01	0,70	0,42	0,32

Skrócone 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień

	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	30 546,2	28 855,2
Wartości niematerialne	154 412,2	157 443,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299,8	1 355,0
Aktywa trwałe razem	186 258,2	187 653,7
Aktywa obrotowe		
Zapasy	117 868,9	100 916,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61 161,9	43 629,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 326,2	9 380,5
Aktywa obrotowe razem	193 357,0	153 927,3
Aktywa razem	379 615,2	341 581,0
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	84 863,8
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	(4 153,2)	(1 430,0)
Zyski zatrzymane	104 866,7	108 992,5
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	206 820,0	213 669,0
Udziały niekontrolujące	3,0	2,5
Kapitał własny razem	206 823,0	213 671,5
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	34 409,5	32 419,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	324,1	239,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 680,6	8 007,9
Zobowiązania długoterminowe razem	42 414,2	40 666,4
Kredyty w rachunku bieżącym	29 945,4	20 120,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 039,3	26 091,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 548,7	1 681,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 906,1	2 002,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70 938,5	37 346,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	130 378,0	87 243,1
Zobowiązania razem	172 792,2	127 909,5
Pasywa razem	379 615,2	341 581,0

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

	30.06.2017	30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	26 160,6	18 624,9
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	2 109,2	2 150,7
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(64,2)	(20,1)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	525,9	220,0
Koszt odsetek i dywidendy, netto	823,5	892,5
Zmiana stanu zapasów	(17 530,4)	(7 603,7)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(17 479,9)	(16 701,5)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	7 970,0	15 882,9
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(11,9)	426,5
Inne korekty	(669,1)	1 417,0
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 833,7	15 289,2
Podatek dochodowy zapłacony	(4 199,7)	(986,9)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 366,0)	14 302,3
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	47,5	27,0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 876,7)	(1 770,2)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 829,2)	(1 743,2)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	5 000,0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(220,8)	(152,5)
Spłata kredytów i pożyczek	(10 765,0)	(11 350,0)
Odsetki zapłacone	(823,5)	(892,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	190,7	(7 395,0)
Zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 004,6)	5 164,1
Zmiana stanu środków pieniężnych według sprawozdania z sytuacji finansowej	(4 878,8)	5 324,7
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>125,8</i>	<i>160,6</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(10 740,4)	(14 167,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(15 619,2)	(8 842,8)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Skrócone 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 skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Akcje własne	Kapitał rezerwy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- -lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	21 242,7	84 863,8	(1 430,0)	-	-	108 992,5	213 669,0	2,5	213 671,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	21 365,4	21 365,4	0,5	21 365,9
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	(2 723,2)	-	-	-	(2 723,2)	-	(2 723,2)
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(2 723,2)	-	-	-	(2 723,2)	-	(2 723,2)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	(2 723,2)	-	-	21 365,4	18 642,2	0,5	18 642,7
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	-	(25 491,2)	(25 491,2)	-	(25 491,2)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(25 491,2)	(25 491,2)	-	(25 491,2)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.	21 242,7	84 863,8	(4 153,2)	-	-	104 866,7	206 820,0	3,0	206 823,0

Skrócone 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	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień									
1 stycznia 2016 r.	21 242,7	84 863,8	(7 900,8)	-	-	95 837,2	194 042,9	2,9	194 045,8
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	14 906,1	14 906,1	0,2	14 906,3
Inne całkowite dochody netto za okres:	-	-	6 424,5	-	-	-	6 424,5	-	6 424,5
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	6 424,5	-	-	-	6 424,5	-	6 424,5
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	6 424,5	-	-	14 906,1	21 330,6	0,2	21 330,8
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	-	(15 932,0)	(15 932,0)	-	(15 932,0)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(15 932,0)	(15 932,0)	-	(15 932,0)
Kapitał własny na dzień									
30 czerwca 2016 r.	21 242,7	84 863,8	(1 476,3)	-	-	94 811,3	199 441,5	3,1	199 444,8

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. (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 i grzewczego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Jednostką Dominującą najwyższego szczebla jest FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017 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
NOVASERVIS spol. s r.o.	Brno, Czechy	Sprzedaż i produkcja armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
NOVASERVIS FERRO Group SRL	Cluj – Napoca, Rumunia	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis FERRO SK s.r.o.	Senica, Słowacja	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
Novaservis FERRO Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Węgier	100,00%	2014 r. metoda pełna
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	Płowdiw, Bułgaria	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Bułgarii	100,00%	2015 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 („MSR 34”).

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)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 sierpnia 2017 r.

Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zgodnie z datą wejścia ich w życie. Ocena wpływu zmian nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

b) Podstawa wyceny

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

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

d) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do 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 przyszłym, 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 niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

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)

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 przedstawia poniższe zestawienie:

GRUPA FERRO					
Segmenty operacyjne 01.01.2017- 30.06.2017					
	SEGMENTY			RAZEM	
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH		Pozostałe segmenty
Sprzedaż klientom zewnętrznym	104 595,1	60 315,2	164 910,3	13 161,1	178 071,4
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(70 750,1)	(43 222,7)	(113 972,8)	(8 970,3)	(122 943,1)
Zysk segmentu	33 845,0	17 092,5	50 937,5	4 190,8	55 128,3
Pozostałe przychody					1 213,9
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(32 359,8)
Zysk na działalności operacyjnej					23 982,4
Przychody finansowe					3 137,9
Koszty finansowe					(959,7)
Zysk przed opodatkowaniem					26 160,6
Podatek dochodowy					(4 794,7)
Zysk netto					21 365,9

GRUPA FERRO					
Segmenty operacyjne 01.01.2016 - 30.06.2016					
	SEGMENTY			RAZEM	
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH		Pozostałe segmenty
Sprzedaż klientom zewnętrznym	94 245,9	57 852,6	152 098,5	10 362,5	162 461,0
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(64 382,1)	(43 191,8)	(107 573,9)	(6 740,9)	(114 314,8)
Zysk segmentu	29 863,8	14 660,8	44 524,6	3 621,6	48 146,2
Pozostałe przychody					935,2
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(29 291,7)
Zysk na działalności operacyjnej					19 789,7
Przychody finansowe					58,0
Koszty finansowe					(1 222,8)
Zysk przed opodatkowaniem					18 624,9
Podatek dochodowy					(3 718,6)
Zysk netto					14 906,3

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)

GRUPA FERRO					
Segmenty operacyjne 01.04.2017 - 30.06.2017					
	SEGMENTY				
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż klientom zewnętrznym	49 945,4	28 776,1	78 721,5	7 096,2	85 817,7
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(34 526,1)	(20 703,9)	(55 230,0)	(5 004,5)	(60 234,5)
Zysk segmentu	15 419,3	8 072,2	23 491,5	2 091,7	25 583,2
Pozostałe przychody					644,8
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(16 549,7)
Zysk na działalności operacyjnej					9 678,3
Przychody finansowe					1 701,5
Koszty finansowe					(488,8)
Zysk przed opodatkowaniem					10 891,0
Podatek dochodowy					(1 978,5)
Zysk netto					8 912,5

GRUPA FERRO					
Segmenty operacyjne 01.04.2016 - 30.06.2016					
	SEGMENTY				
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż klientom zewnętrznym	48 337,7	28 062,9	76 400,6	5 175,4	81 576,0
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(33 017,0)	(20 789,2)	(53 806,2)	(3 517,1)	(57 323,3)
Zysk segmentu	15 320,7	7 273,7	22 594,4	1 658,3	24 252,7
Pozostałe przychody					490,3
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(15 468,1)
Zysk na działalności operacyjnej					9 274,9
Przychody finansowe					57,9
Koszty finansowe					(350,9)
Zysk przed opodatkowaniem					8 981,9
Podatek dochodowy					(2 187,2)
Zysk netto					6 794,7

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)

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

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.01.2017 - 30.06.2017						
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	71 991,5	45 790,8	15 663,9	28 702,0	15 923,2	178 071,4

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.01.2016 - 30.06.2016						
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	64 123,5	45 766,7	14 040,8	24 886,9	13 643,1	162 461,0

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.04.2017 - 30.06.2017						
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	32 142,4	22 295,5	8 035,7	15 624,5	7 719,6	85 817,7

GRUPA FERRO						
Obszary geograficzne 01.04.2016 - 30.06.2016						
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	31 254,6	22 572,8	7 275,3	13 691,3	6 782,0	81 576,0

W okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2017 r. jak również kończącym się 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

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

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. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2017 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2 155,1 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 2 017,7 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów za okres zakończony 30 czerwca 2017 r. wyniosła 578,4 tys. zł, (za okres zakończony 30 czerwca 2016 r. 185,1 tys. zł).

W tym samym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis w kwocie 439,4 tys. zł. Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą wynosi 1,6 tys. zł.

6. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Jednostka Dominująca, FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21 242 655 zł.

Akcje serii	Akcjonariusz	Ilość akcji na 30.06.2017r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2016r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.06.2017 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2016 r. [tys. zł]	Udział na 30.06.2017 r. %	Udział na 31.12.2016 r. %
A/C/D	Andrzej Hołój	-	800 700	-	800,7	-	3,7%
A/C/D	Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	3 749,5	3 749,5	17,7%	17,7%
A/C/D	AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	3 182,3	3 182,3	15,0%	15,0%
A/C/D	PKO BP Bankowy OFE	2 718 117	2 718 117	2 718,1	2 718,1	12,8%	12,8%
A/B/C/D/E/F	AEGON Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	1 183 219	1 183 219	1 183,2	1 183,2	5,6%	5,6%
A/B/C/D/E/F	ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 066 620	-	1 066,6	-	5,0%	-
B/E	Aneta Raczek	168 810	168 810	168,8	168,8	0,8%	0,8%
B/E	Artur Depta	131 170	131 170	131,2	131,2	0,6%	0,6%
A/B/C/D//E	Zbigniew Gonsior	132 535	132 535	132,5	132,5	0,6%	0,6%
F	Zarząd Novaservis spol. s.r.o.	75 000	75 000	75,0	75,0	0,4%	0,4%
A/B/C/D/E/F	Pozostali	8 835 325	9 101 245	8 835,3	9 101,2	41,5%	42,8%
Razem		21 242 655 *	21 242 655 *	21 242,7	21 242,7	100,0%	100,0%

* - na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę w trybie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Wszystkie akcje posiadają jednakowe uprawnienia (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2017 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

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)

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych obejmują wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek.

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w bieżącym okresie sprawozdawczym podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 4 949,9 tys. zł oraz z zysków Spółki z lat ubiegłych w kwocie 20 541,3 tys. zł. Łącznie kwota dywidendy zadeklarowana w okresie sprawozdawczym wyniosła 25 491,2 tys. zł, co stanowi 1,20 zł na jedną akcję. Wypłata dywidendy, w wysokości 10 621,3 tys. zł, tj. 0,50 zł na jedną akcję nastąpiła w dniu 26 lipca 2017 r., pozostała kwota 14 869,9 tys. zł, tj. 0,70 zł na jedną akcję zostanie wypłacona w dniu 4 października 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2017 r. zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy zostało zaprezentowane w pozycji *zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

W okresie porównawczym kończącym się 30 czerwca 2016 r. rozpoznano zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 15.932,0 tys. zł, co stanowiło 0,75 zł na jedną akcję.

Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz o średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	21 365,4	14 906,1	8 912,0	6 794,7
Średnia ważona liczba akcji	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję	1,01	0,70	0,42	0,32

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

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i na dzień 30 czerwca 2016 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r., poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną, dla których rozrachunki zostały wyłączone z niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły w Grupie inne rozrachunki z podmiotami powiązanymi.

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)

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Sprzedaż usług	SBP Sp. z o.o.*	-	4,2	-	2,1
Sprzedaż usług razem		-	4,2	-	2,1

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.*	-	126,0	-	85,5
Zakupy towarów razem		-	126,0	-	85,5

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.*	-	162,5	-	81,2
Zakupy usług razem		-	162,5	-	81,2

* Na dzień 30 czerwca 2017 r. spółki: Fertrans Sp. z o.o., BH Finance Sp. z o.o. i SBP Sp. z o.o. nie są podmiotami powiązanymi. W okresie sprawozdawczym Grupa, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone z niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie posiada innych jednostek powiązanych.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

8. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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 pozostałych instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Wartość księgowa netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę zastosowano poziom 2 wyceny.

W Grupie nie wystąpiły instrumenty, dla których wartość początkowa z transakcji różniłaby się od jej wartości godziwej na ten dzień przy użyciu stosowanej techniki wyceny.

9. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

10. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 25 lipca 2017 r. Jednostka Dominująca otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej („DIAS”) w przedmiocie utrzymania w mocy decyzji organu pierwszej instancji tj. decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 6 października 2016 r. dotyczącej określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 11.

Poza powyższym zdarzeniem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2017 r., które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

11. Zobowiązania warunkowe, gwarancje

a) Zobowiązania warunkowe

W 2016 r. Jednostka Dominująca otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 6 października 2016 r. w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014. W wyniku przeprowadzonego postępowania kontrolnego stwierdzono, że Jednostka Dominująca nieprawidłowo zadeklarowała podatek dochodowy od osób prawnych za 2014 r. z powodu zawyżenia kosztów uzyskania przychodów w związku z zaliczeniem do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych przejętych w procesie połączenia spółek. W związku z powyższym Urząd Kontroli Skarbowej („UKS”) naliczył dodatkowe zobowiązanie podatkowe za rok 2014 w kwocie 1 139,7 tys. zł plus odsetki.

Zarząd Jednostki Dominującej nie zgadzał się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS. W 2016 r. od powyższej decyzji Jednostka Dominująca złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie jako organu wyższej instancji w postępowaniu administracyjnym.

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej („DIAS”) utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Decyzja DIAS jest decyzją ostateczną w administracyjnym toku postępowania. W związku z otrzymaniem ostatecznej decyzji, w dniu 1 sierpnia 2017 r. Jednostka Dominująca uregulowała dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 1 350,4 tys. zł, w tym odsetki w kwocie 210,7 tys. zł. Niemniej jednak Zarząd Jednostki Dominującej w dalszym ciągu nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS i z treścią decyzji organu wyższej instancji, w związku z czym od

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)

powyższych decyzji Jednostka Dominująca zamierza wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami podatkowymi i prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczne uchylene decyzji w procesie sądowym jest prawdopodobne, w związku z czym Jednostka Dominująca nie rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 jak i w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r. żadnych rezerw na zobowiązania wynikające z toczącego się postępowania.

Ewentualne utrzymanie powyższej decyzji UKS w postępowaniu sądowym mogłoby skutkować rozpoznaniem dodatkowego zobowiązania podatkowego również za lata 2015 i 2016 w kwocie 1 437,5 tys. zł. plus odsetki oraz zwiększeniem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2017 r. w kwocie 318,3 tys. zł z uwagi na brak możliwości wykorzystania straty podatkowej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

b) Gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Grupa posiadała następującą gwarancję:

mBank S.A. udzielił Jednostce Dominującej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej dotyczących długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 500,0 tys. zł.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Artur Białoń

Vladimir Sild

Skawina, 11 sierpnia 2017 r.

FERRO S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

30 czerwca 2017 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

Spis treści

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	3
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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 jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

	6 miesięcy kończący się 30.06.2017	6 miesięcy kończący się 30.06.2016	3 miesiące kończący się 30.06.2017	3 miesiące kończący się 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	106 067,1	95 102,5	49 545,7	46 719,4
Pozostałe przychody	507,2	228,4	346,3	137,8
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(81 894,1)	(74 716,0)	(38 526,8)	(36 504,4)
Zużycie materiałów i energii	(1 598,4)	(1 430,9)	(868,8)	(691,6)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(8 436,8)	(7 615,2)	(4 049,5)	(3 549,7)
Amortyzacja	(869,7)	(662,7)	(455,2)	(402,1)
Pozostałe koszty	(7 637,1)	(6 528,9)	(4 203,7)	(3 589,6)
Zysk na działalności operacyjnej	6 138,2	4 377,2	1 788,0	2 119,8
Przychody finansowe, w tym:	9 756,4	77,9	8 468,2	77,9
<i>Dywidenda od jednostki zależnej</i>	7 153,9	-	7 153,9	-
Koszty finansowe	(753,4)	(688,8)	(390,0)	(117,9)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	9 003,0	(610,9)	8 078,2	(40,0)
Zysk przed opodatkowaniem	15 141,2	3 766,3	9 866,2	2 079,8
Podatek dochodowy	(1 593,1)	(857,4)	(567,7)	(748,8)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	13 548,1	2 908,9	9 298,5	1 331,0
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	13 548,1	2 908,9	9 298,5	1 331,0

Skrócone 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 jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	19 582,1	18 682,2
Wartości niematerialne	457,0	515,6
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	99 911,1	105 768,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 105,9	1 137,2
Aktywa trwałe razem	121 056,1	126 103,6
Aktywa obrotowe		
Zapasy	72 220,4	61 542,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 367,9	29 060,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948,8	169,7
Aktywa obrotowe razem	122 537,1	90 772,9
Aktywa razem	243 593,2	216 876,5
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	84 863,8	84 863,8
Zyski zatrzymane	25 180,4	37 123,5
Kapitał własny razem	131 286,9	143 230,0
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16 285,7	9 910,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	321,1	237,7
Zobowiązania długoterminowe razem	16 606,8	10 148,1
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	20 935,1	20 120,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16 984,3	17 906,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 447,9	1 692,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 452,2	708,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	54 880,0	23 070,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	95 699,5	63 498,4
Zobowiązania razem	112 306,3	73 646,5
Pasywa razem	243 593,2	216 876,5

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

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

Korekty

Amortyzacja

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu różnic kursowych

Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w jednostce współzależnej

Odsetki i dywidendy netto

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Inne korekty

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

Podatek dochodowy zapłacony

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy inwestycyjne

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

Wydatki inwestycyjne

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy finansowe

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek

Wydatki finansowe

Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego

Spłata kredytów i pożyczek

Odsetki zapłacone

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto, razem

W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu

W tym o ograniczonej możliwości dysponowania

	30.06.2017	30.06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	15 141,2	3 766,3
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	869,7	662,7
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	398,3	23,5
Strata z tytułu różnic kursowych	123,4	-
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w jednostce współzależnej	(25,3)	(2,2)
Odsetki i dywidendy netto	(6 462,8)	639,5
Zmiana stanu zapasów	(11 108,2)	(2 142,1)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(7 387,2)	(6 719,4)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	6 241,4	8 370,8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(156,8)	348,4
Inne korekty	-	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(2 366,3)	4 947,5
Podatek dochodowy zapłacony	(822,8)	1 159,1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 189,1)	6 106,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	38,1	9,3
Wydatki inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 172,2)	(976,5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 134,1)	(967,2)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	12 000,0	5 000,0
Wydatki finansowe		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(220,8)	(152,5)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 800,0)	(7 300,0)
Odsetki zapłacone	(691,1)	(639,5)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 288,1	(3 092,0)
Przepływy pieniężne netto, razem	(35,1)	2 047,4
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	6,8	11,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(19 951,2)	(18 471,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(19 986,3)	(16 424,3)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Skrócone 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 jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	21 242,7	84 863,8	-	-	37 123,5	143 230,0
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	13 548,1	13 548,1
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	13 548,1	13 548,1
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	(25 491,2)	(25 491,2)
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	-	-	-	-	(25 491,2)	(25 491,2)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 r.	21 242,7	84 863,8	-	-	25 180,4	131 286,9
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	21 242,7	84 863,8	-	-	48 105,6	154 212,1
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	2 908,9	2 908,9
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 908,9	2 908,9
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>						
Przyznane dywidendy	-	-	-	-	(15 932,0)	(15 932,0)
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	-	-	-	-	(15 932,0)	(15 932,0)
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016 r.	21 242,7	84 863,8	-	-	35 082,5	141 189,0

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 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 („MSR 34”).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r. W danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ferro S.A. zostały zawarte dodatkowe istotne informacje potrzebne do właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie, które nie są powtarzane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 sierpnia 2017 r.

b) Podstawa wyceny

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

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

d) Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji 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 2016 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 2016 r.

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	30.06.2017		31.12.2016	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Jednostki zależne:				
Ferro International Sp. z o.o.	861,5	-	475,6	-
NOVASERVIS spol. s r.o.*	14 681,3*	1 334,5	2 191,2	318,5
Novaservis FERRO Group SRL	6 505,6	-	4 624,4	-
Novaservis FERRO Hungary Kft.	488,0	-	439,6	-
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	634,7	-	13,0	-
	23 171,1	1 334,5	7 743,8	318,5

* Wykazane na dzień 30 czerwca 2017 roku należności od NOVASERVIS spol. s r.o. obejmują również należności z tytułu zwrotu dopłat do kapitału oraz z tytułu należnej dywidendy w łącznej kwocie 12 888,0 tys. zł (80 000 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)

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o. o.	1 447,3	1 332,9	864,3	614,0
Sprzedaż towarów	NOVASERVIS spol. s r. o.	6 333,8	7 195,9	2 649,5	3 503,7
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Hungary Kft.	1 944,5	1 176,4	909,4	587,3
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Bulgaria Ltd	663,9	-	320,8	-
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	16 135,6	13 311,5	8 947,1	7 069,0
Sprzedaż towarów razem		26 525,1	23 016,7	13 691,1	11 774,0
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o. o.	4,0	2,7	2,6	1,3
Sprzedaż usług	SBP sp. z o.o.*	-	4,2	-	2,1
Sprzedaż usług razem		4,0	6,9	2,6	3,4
Dywidenda	NOVASERVIS spol. s r. o.	7 153,9	-	7 153,9	-
Przychody finansowe razem		7 153,9	-	7 153,9	-

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	6 miesięcy kończące się 30.06.2017	6 miesięcy kończące się 30.06.2016	3 miesiące kończące się 30.06.2017	3 miesiące kończące się 30.06.2016
Zakupy towarów	NOVASERVIS spol. s r. o.	3 262,1	3 462,4	1 911,3	1 713,8
Zakupy towarów	Fertrans Sp. z o.o.*	-	126,0	-	85,5
Zakupy towarów razem		3 262,1	3 588,4	1 911,3	1 799,3
Zakupy usług	NOVASERVIS spol. s r. o.	-	9,0	-	9,0
Zakupy usług	BH Finance Sp. z o.o.*	-	162,5	-	81,2
Zakupy usług razem		-	171,5	-	90,2

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

*Spółki od dnia 1 grudnia 2016 r. nie są podmiotami powiązanymi. Wartość transakcji dla Spółek, które utraciły status jednostki powiązanej obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

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)

**5. Inwestycje w jednostkach zależnych**

	30.06.2017	31.12.2016
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o.	305,2	305,2
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	99 605,9	105 463,4
Inwestycje w jednostkach zależnych	99 911,1	105 768,6

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
30 czerwca 2017 r.			
NOVASERVIS spol. s r.o.	100%	99 400,8	99 400,8
Novaservis Ferro SK s.r.o.	2%*	3,1	3,1
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Razem		99 605,9	99 605,9
31 grudnia 2016 r.			
NOVASERVIS spol. s r.o.	100%	105 258,3	105 258,3
Novaservis Ferro SK s.r.o.	2%*	3,1	3,1
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Razem		105 463,4	105 463,4

*Wartość stanowi % bezpośredniego udziału w kapitale własnym. Spółka posiada 100% udziałów (bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez jednostki zależne).

Zmiana wartości udziałów w spółce zależnej NOVASERVIS spol. s r.o. o 5 857,5 tys. zł wynika ze zwrotu dopłat do kapitału zapasowego w wysokości 35.371,8 tys. CZK, które zostały wniesione przez Spółkę do jednostki zależnej w 2012 r. poprzez potrącenie z wierzytelności należnej od NOVASERVIS spol. s r.o. wynikającej z tytułu pożyczki udzielonej w roku 2011. Zwrot dopłat został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Wspólników NOVASERVIS spol. s.r.o. w dniu 28 czerwca 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka rozpoznała należność od jednostki zależnej z tytułu uchwalonego zwrotu dopłat w wysokości 5 698,4 tys. zł. Należność ta razem z należnością z tytułu należnej dywidendy w kwocie 7 189,6 tys. zł została zaprezentowana w pozycji *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 25 lipca 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej („DIAS”) z dnia 21 lipca 2017 r. w przedmiocie utrzymania w mocy decyzji organu pierwszej instancji tj. decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 6 października 2016 r. dotyczącej określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 8.

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)

Poza powyższym zdarzeniem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu 30 czerwca 2017 r., które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

8. Zobowiązania warunkowe, gwarancje

a) Zobowiązania warunkowe

W 2016 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 6 października 2016 r. w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014. W wyniku przeprowadzonego postępowania kontrolnego stwierdzono, że Spółka nieprawidłowo zadeklarowała podatek dochodowy od osób prawnych za 2014 r. z powodu zawyżenia kosztów uzyskania przychodów w związku z zaliczeniem do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych przejętych w procesie połączenia spółek. W związku z powyższym Urząd Kontroli Skarbowej („UKS”) naliczył dodatkowe zobowiązanie podatkowe za rok 2014 w kwocie 1 139,7 tys. zł plus odsetki.

Zarząd Spółki nie zgadzał się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS. W 2016 r. od powyższej decyzji Spółka złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie jako organu wyższej instancji w postępowaniu administracyjnym.

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej („DIAS”) utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Decyzja DIAS jest decyzją ostateczną w administracyjnym toku postępowania. W związku z otrzymaniem ostatecznej decyzji, w dniu 1 sierpnia 2017 r. Spółka uregulowała dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 1 350,4 tys. zł, w tym odsetki w kwocie 210,7 tys. zł. Niemniej jednak Zarząd Spółki w dalszym ciągu nie zgadza się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS i z treścią decyzji organu wyższej instancji, w związku z czym od powyższych decyzji Spółka zamierza wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

W ocenie Zarządu Spółki, popartej konsultacjami z doradcami podatkowymi i prawnymi, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ostateczne uchylene decyzji w procesie sądowym jest prawdopodobne, w związku z czym Spółka nie rozpoznała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 jak i w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 r. żadnych rezerw na zobowiązania wynikające z toczącego się postępowania.

Ewentualne utrzymanie powyższej decyzji UKS w postępowaniu sądowym mogłoby skutkować rozpoznanem dodatkowego zobowiązania podatkowego również za lata 2015 i 2016 w kwocie 1 437,5 tys. zł. plus odsetki oraz zwiększeniem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2017 r. w kwocie 318,3 tys. zł z uwagi na brak możliwości wykorzystania straty podatkowej.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała innych zobowiązań warunkowych.

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)



b) Gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała następującą gwarancję:

mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki dotyczących długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 500,0 tys. zł.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Artur Białoń

Vladimir Sild

Skawina, 11 sierpnia 2017 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 z działalności Grupy Kapitałowej 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 2017 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 z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarząd

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Artur Białoń

Vladimir Sild

Skawina, 11 sierpnia 2017 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 przeglądu półrocznych skróconych sprawozdań spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 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 2017 r. została wybrana zgodnie z przepisami prawa to jest na podstawie Statutu FERRO S.A.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Artur Depta

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Artur Białoń

Vladimir Sild

Skawina, 11 sierpnia 2017 r.