

# **FERRO**<sup>®</sup>



## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**GRUPY FERRO S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2019 R.**

Skawina, 15 maja 2019 r.

**RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:**

- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA;

## Raport kwartalny QSr I/2019

(zgodnie z § 60 ust.2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. DZ.U. z 2018 r., poz. 757) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2019 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 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 § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, kwartalna informacja finansowa FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

### Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2019 r.– 31.03.2019 r.	01.01.2018 r.– 31.03.2018 r	01.01.2019 r.– 31.03.2019 r.	01.01.2018 r.– 31.03.2018 r.
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 438,9	99 277,7	25 463,9	23 759,7
II. Zysk z działalności operacyjnej	17 497,9	15 528,5	4 071,4	3 716,4
III. Zysk brutto	16 093,6	16 496,4	3 744,6	3 948,0
IV. Zysk netto	13 003,8	13 371,8	3 025,7	3 200,2
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)	0,61	0,63	0,14	0,15
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,61	0,63	0,14	0,15
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 613,2)	(18 248,4)	(1 306,1)	(4 367,3)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(675,4)	(1 387,4)	(157,2)	(332,0)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 911,4)	(6 456,2)	(1 375,5)	(1 545,1)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	(12 199,9)	(26 091,9)	(2 838,6)	(6 244,5)
	<b>stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>stan na 31.12.2018 r.</b>
XII. Aktywa, razem	418 383,4	390 875,0	97 269,1	90 901,2
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 031,6	157 674,0	39 995,3	36 668,4
XIV. Zobowiązania długoterminowe	39 153,0	39 033,3	9 102,6	9 077,5
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	132 878,6	118 640,7	30 892,7	27 590,9
XVI. Kapitał własny	246 351,8	233 201,0	57 273,8	54 232,8
XVII. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	4 938,7	4 940,2

## Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej

	01.01.2019 r.– 31.03.2019 r.	01.01.2018 r.– 31.03.2018 r.	01.01.2019 r.– 31.03.2019 r.	01.01.2018 r.– 31.03.2018 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	66 136,6	61 661,8	15 388,5	14 757,3
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 984,4	6 425,6	1 392,4	1 537,8
III. Zysk (strata) brutto	5 182,5	7 312,4	1 205,8	1 750,0
IV. Zysk (strata) netto	4 138,0	5 826,2	962,8	1 394,4
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 130,8)	(19 082,9)	(495,8)	(4 567,0)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(252,2)	6 103,8	(58,7)	1 460,8
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 655,4)	(4 306,4)	(385,2)	(1 030,6)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 038,4)	(17 285,5)	(939,6)	(4 136,9)
	<b>stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>stan na 31.12.2018 r.</b>
IX. Aktywa, razem	250 000,6	237 012,3	58 122,1	55 119,1
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	115 731,0	108 020,4	26 906,1	25 121,0
XI. Zobowiązania długoterminowe	23 704,1	21 491,0	5 510,9	4 997,9
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92 026,9	86 529,4	21 395,1	20 123,1
XIII. Kapitał własny	134 269,6	128 991,9	31 216,1	29 998,1
XIV. Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7	4 938,7	4 940,2

### 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 31 marca 2019 r. w wysokości 4,2978 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. w wysokości 4,1784 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2019 r. w wysokości 4,3013 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2018 r. w wysokości 4,3000 PLN/EUR.

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**FERRO S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**za okres 3 miesięcy kończący się**  
**31 marca 2019 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34  
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

## Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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 finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży	109 438,9	99 277,7
Pozostałe przychody	1 194,0	497,3
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(53 272,4)	(47 755,4)
Zużycie materiałów i energii	(19 737,8)	(17 810,1)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(11 119,4)	(10 026,2)
Amortyzacja	(1 171,5)	(814,9)
Pozostałe koszty	(7 833,9)	(7 839,9)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>17 497,9</b>	<b>15 528,5</b>
Przychody finansowe	1,2	1 833,1
Koszty finansowe, w tym:	(1 405,5)	(865,2)
<i>Odsetki ujęte w rezerwie na zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	-	(379,9)
<b>Przychody finansowe/koszty finansowe netto</b>	<b>(1 404,3)</b>	<b>967,9</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 093,6</b>	<b>16 496,4</b>
Podatek dochodowy	(3 089,8)	(3 124,6)
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 003,8</b>	<b>13 371,8</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	13 003,6	13 371,8
Udziały niekontrolujące	0,2	-
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>13 003,8</b>	<b>13 371,8</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
• <b>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia dotyczące jednostek działających za granicą	(992,7)	3 097,1
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(992,7)</b>	<b>3 097,1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>12 011,1</b>	<b>16 468,9</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>		
Właścicieli jednostki dominującej	12 010,9	16 468,9
Udziały niekontrolujące	0,2	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>12 011,1</b>	<b>16 468,9</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,61</b>	<b>0,63</b>
<b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>	<b>0,61</b>	<b>0,63</b>

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. 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

	Nota	31.03.2019	31.12.2018
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	35 830,9	35 118,7
Wartości niematerialne		160 346,1	161 072,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 316,6	1 004,7
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>197 493,6</b>	<b>197 195,9</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7	130 872,9	119 021,9
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		687,1	852,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	1 141,3	7,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		79 233,4	56 243,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 955,1	17 553,7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>220 889,8</b>	<b>193 679,1</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>418 383,4</b>	<b>390 875,0</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	8	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		82 374,0	82 374,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą		1 478,2	2 470,9
Zyski zatrzymane	4	141 252,8	127 109,5
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>246 347,7</b>	<b>233 197,1</b>
Udziały niekontrolujące		4,1	3,9
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>246 351,8</b>	<b>233 201,0</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4	29 130,5	30 352,3
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4	1 304,9	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		666,3	563,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 051,3	8 117,9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>39 153,0</b>	<b>39 033,3</b>
Kredyty w rachunku bieżącym		36 816,8	33 159,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4	40 196,2	45 620,7
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4	1 270,1	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 396,8	3 032,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 411,4	2 167,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		47 876,3	33 531,6
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		911,0	1 128,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>132 878,6</b>	<b>118 640,7</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>172 031,6</b>	<b>157 674,0</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>418 383,4</b>	<b>390 875,0</b>



Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące kończący się 31 marca 2019 r. 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 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 093,6</b>	<b>16 496,4</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 171,5	814,9
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(31,4)	(16,9)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	367,1	317,8
Koszt odsetek i dywidendy, netto	738,0	390,7
Zmiana stanu zapasów	(12 160,4)	(27 707,0)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(23 047,2)	(19 854,6)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	14 590,9	11 269,8
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych	(532,9)	492,4
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	165,4	(543,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	(217,4)	716,9
Odsetki ujęte w rezerwie na zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	379,9
Inne korekty	(531,7)	450,0
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 394,5)</b>	<b>(16 793,6)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 218,6)	(1 454,8)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 613,2)</b>	<b>(18 248,4)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	32,5	16,9
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(708,0)	(1 404,3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(675,4)</b>	<b>(1 387,4)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(248,8)	(105,5)
Spłata kredytów i pożyczek	(4 924,7)	(5 960,0)
Odsetki zapłacone, w tym:	(738,0)	(390,7)
<i>Odsetki z tytułu umów leasingu</i>	(46,9)	(8,5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 911,4)</b>	<b>(6 456,2)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 199,9)</b>	<b>(26 091,9)</b>
<i>w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	(55,6)	13,1
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(12 255,5)</b>	<b>(26 078,8)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(15 606,2)	11 140,5
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(27 861,7)</b>	<b>(14 938,3)</b>
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. 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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. dane zatwierdzone</b>	<b>21 242,7</b>	<b>82 374,0</b>	<b>2 470,9</b>	<b>127 109,5</b>	<b>233 197,1</b>	<b>3,9</b>	<b>233 201,0</b>
<i>Wpływ wdrożenia KIMSF 23</i>				1 139,7	1 139,7		1 139,7
<i>1 stycznia 2019 dane przekształcone</i>	21 242,7	82 374,0	2 470,9	128 249,2	234 336,8	3,9	234 340,7
<b>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za okres	-	-	-	13 003,6	13 003,6	0,2	13 003,8
<b>Inne calkowite dochody netto za okres sprawozdawczy:</b>	-	-	(992,7)	-	(992,7)	-	(992,7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	(992,7)	-	(992,7)	-	(992,7)
<b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	(992,7)	13 003,6	12 010,9	0,2	12 011,1
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Przyznanie/wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>82 374,0</b>	<b>1 478,2</b>	<b>141 252,8</b>	<b>246 347,7</b>	<b>4,1</b>	<b>246 351,8</b>

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. 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 zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień</b>							
<b>1 stycznia 2018 r. dane zatwierdzone</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 863,8</b>	<b>(2 359,0)</b>	<b>94 564,2</b>	<b>198 311,7</b>	<b>3,6</b>	<b>198 315,3</b>
<i>Wpływ wdrożenia MSSF 9</i>				(218,7)	(218,7)		(218,7)
<i>1 stycznia 2018 dane przekształcone</i>	21 242,7	84 863,8	(2 359,0)	94 345,5	<b>198 093,0</b>	3,6	<b>198 096,6</b>
<b>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za okres	-	-	-	13 371,8	<b>13 371,8</b>	-	<b>13 371,8</b>
<b>Inne calkowite dochody netto za okres sprawozdawczy:</b>	-	-	<b>3 097,1</b>	-	<b>3 097,1</b>	-	<b>3 097,1</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	-	-	3 097,1	-	<b>3 097,1</b>	-	<b>3 097,1</b>
<b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	<b>3 097,1</b>	<b>13 371,8</b>	<b>16 468,9</b>	-	<b>16 468,9</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Przyznanie/wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień</b>							
<b>31 marca 2018 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 863,8</b>	<b>738,1</b>	<b>107 717,3</b>	<b>214 561,9</b>	<b>3,6</b>	<b>214 565,5</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

*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 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, XII 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 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 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 31 marca 2019 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	Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją 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
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
FERRO Baltics, UAB	Wilno, Litwa	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Litwy, Łotwy i Estonii	100,00%	2019 r. metoda pełna

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

## **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”).

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 („MSSF UE”) i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Zmiany w polityce rachunkowości Grupy wynikające z zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 r. nowych standardów *MSSF 16 Leasing* oraz *KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu* zostały zaprezentowane w notach 3 i 4 poniżej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 maja 2019 r.

### **b) 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.

### **c) 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.

### **d) 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 niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., za wyjątkiem osądów i szacunków wynikających z zastosowania nowych MSSF UE opisanych w nocie 4.

## **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 2018 r., z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowego standardu *MSSF 16 Leasing* oraz nowej interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej *KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu*. Wpływ nowych

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

standardów na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 4 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MSSF 16 *Leasing*, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Grupy za rok 2019, zastępuje MSR 17 *Leasing* oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym i wprowadza większość aktywów objętych umowami leasingu i dzierżawy do sprawozdania z sytuacji finansowej.

Grupa wprowadza jeden model dotyczący ujęcia księgowego umowy leasingowej przez leasingobiorcę w celu wykazania aktywów i zobowiązań dotyczących wszystkich umów leasingowych, których termin przekracza 12 miesięcy, chyba że składnik aktywów będący przedmiotem umowy ma niską wartość.

Umowa jest, lub zawiera w sobie, leasing jeśli w zamian za wynagrodzenie przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres.

Aby ocenić, czy umową przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia czy przez cały okres użytkowania użytkownik dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

W dniu rozpoczęcia Leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, który reprezentuje prawo do użytkowania składnika aktywów w ramach umowy oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, jako zobowiązanie do dokonywania płatności leasingowych.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- Kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- Wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dniu rozpoczęcia lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe;
- Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz
- Szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania po dacie rozpoczęcia zostaje pomniejszony o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Używane na podstawie leasingu składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użyteczności.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

W dniu rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty na ten dzień:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dniu rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

W momencie modyfikacji leasingu tj. zmiany zakresu leasingu, lub płatności za leasing, nie ujęta w ramach pierwotnych ustaleń umownych dotyczących leasingu, która nie jest traktowana jako odrębna umowa, leasingobiorca ponownie wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu.

Grupa stosuje następujące zwolnienia z ujmowania:

- dla umów leasingu o okresie 12 miesięcy lub krótszym bez opcji wykupu oraz
- dla umów leasingu dotyczących składnika aktywów o niskiej wartości.

Dla umów leasingu o okresie krótkoterminowym i aktywów niskocennych dla różnych klas aktywów Grupa stosuje następujący model uproszczony :

- nie ujmuje aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu oraz
- opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach w momencie ich ponoszenia przez okres leasingu.

KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego*, który obowiązuje dla sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2019 roku, wyjaśnia ujęcie podatku dochodowego, w przypadku gdy zastosowane podejście nie zostało jeszcze zaakceptowane przez organy podatkowe, oraz ma na celu zwiększenie przejrzystości. Kluczową z punktu widzenia KIMSF 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w najlepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej (sumy ważonych prawdopodobieństwem możliwych rozwiązań). Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.

Grupa zastosowała wymogi standardów MSSF 16 oraz interpretacji KIMSF 23 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa nie przekształca danych porównawczych.

#### 4. Wpływ wdrożenia nowych MSSF 16 oraz KIMSF 23

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 16 oraz KIMSF 23 na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	Na dzień 31.12.2018	Wpływ zmian MSSF 16 oraz KIMSF 23	Na dzień 1.01.2019
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale (a) (b)	35 118,7	1 179,6	36 298,3
Wartości niematerialne	161 072,5		161 072,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 004,7		1 004,7
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>197 195,9</b>	<b>1 179,6</b>	<b>198 375,5</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	119 021,9		119 021,9
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	852,5		852,5
Należności z tytułu podatku dochodowego (c)	7,1	1 139,7	1 146,8

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56 243,9		56 243,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 553,7		17 553,7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>193 679,1</b>	<b>1 139,7</b>	<b>194 818,8</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>390 875,0</b>	<b>2 319,3</b>	<b>393 194,3</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	21 242,7		21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	82 374,0		82 374,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	2 470,9		2 470,9
Zyski zatrzymane (c)	127 109,5	1 139,7	128 249,2
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>233 197,1</b>	<b>1 139,7</b>	<b>234 336,8</b>
Udziały niekontrolujące	3,9		3,9
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>233 201,0</b>	<b>1 139,7</b>	<b>234 340,7</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (a), (b)	30 352,3	(833,3)	29 519,0
Zobowiązanie z tytułu leasingu (a), (b)	-	1 302,2	1 302,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	563,1		563,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 117,9		8 117,9
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>39 033,3</b>	<b>468,9</b>	<b>39 502,2</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	33 159,9		33 159,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (a), (b)	45 620,7	(812,0)	44 808,7
Zobowiązanie z tytułu leasingu (a), (b)	-	1 522,7	1 522,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 032,9		3 032,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 167,2		2 167,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 531,6		33 531,6
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty	1 128,4		1 128,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>118 640,7</b>	<b>710,7</b>	<b>119 351,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>157 674,0</b>	<b>1 179,6</b>	<b>158 853,6</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>390 875,0</b>	<b>2 319,3</b>	<b>393 194,3</b>

Zastosowanie standardu MSSF 16 oraz KIMSF 23 ma wpływ na :

- zwiększenie sumy bilansowej wynikającej z ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dodatkowego prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu w wysokości 1 179,6 tys. zł.
- W wyniku wdrożenia MSSF 16 dokonano zmiany prezentacji w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe z tytułu leasingu zostały wydzielone z pozycji *Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych*.
- ujęcie w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy dodatkowej *należności z tytułu podatku dochodowego* traktowanej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. jako aktywo warunkowe wynikające z zapłaty w 2017 r. dodatkowego zobowiązania podatkowego za 2014 r. Przed zastosowaniem nowej interpretacji zapłacona kwota skutkowałą rozpoznaniem (pozabilansowego) aktywa warunkowego do czasu rozstrzygnięcia sporu w postępowaniu sądowym (patrz nota 13). Grupa ujmuje łączny efekt pierwszego zastosowania nowej interpretacji jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. Powyższa zmiana wpływa na wzrost kapitałów własnych o kwotę 1 139,7 tys. na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2019 r.



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

**Wpływ zastosowania MSSF 16 i KIMSF 23 na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień i za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.**

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.:

	<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r. (po zastosowaniu MSSF 16)</b>	<b>Korekta zastosowania MSSF 16</b>	<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r. (przed zastosowaniem MSSF 16)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	35 830,9	1 031,9	34 799,0
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29 130,5	896,0	30 026,5
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 304,9	(1 304,9)	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	40 196,2	647,1	40 843,3
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 270,1	(1 270,1)	-

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.:

	<b>Okres kończący się 31 marca 2019 r. (po zastosowaniu MSSF 16)</b>	<b>Korekta zastosowania MSSF 16</b>	<b>Okres kończący się 31 marca 2019r. (przed zastosowaniem MSSF 16)</b>
<i>Przepływy z działalności operacyjnej</i>			
Amortyzacja	1 171,5	(147,1)	1 024,2
Koszty odsetek i dywidendy netto	738,0	(36,1)	701,9
<i>Przepływy z działalności finansowej</i>			
Splata zobowiązania z tytułu leasingu	(248,8)	147,1	(101,7)
Odsetki zapłacone	(738,0)	36,1	(701,9)

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.:

	<b>Okres kończący się 31 marca 2019 r. (po zastosowaniu MSSF 16)</b>	<b>Korekta zastosowania MSSF 16</b>	<b>Okres kończący się 31 marca 2019 r. (przed zastosowaniem MSSF 16)</b>
Amortyzacja	(1 171,5)	147,1	(1 024,2)
Koszty finansowe	(1 405,5)	36,1	(1 369,4)
Pozostałe koszty	(7 833,9)	(183,2)	(8 017,1)

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Wpływ zastosowania KIMSF 23 na wybrane pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 r.:

	<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r. (po zastosowaniu KIMSF 23)</b>	<b>Korekta zastosowania KIMSF 23</b>	<b>Stan na dzień 31 marca 2019 r. (przed zastosowaniem KIMSF 23)</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 141,3	(1 139,7)	1,6
Zyski zatrzymane	141 252,8	(1 139,7)	140 113,1

Brak wpływu zastosowania KIMSF 23 na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

## 5. Przychody ze sprzedaży

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, w tym*:</b>	<b>29 601,3</b>	<b>28 338,4</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>21 764,3</i>	<i>20 978,8</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>7 837,0</i>	<i>7 359,6</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym*:</b>	<b>79 781,5</b>	<b>70 842,2</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>52 961,2</i>	<i>46 801,3</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>26 820,3</i>	<i>24 040,9</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>56,1</b>	<b>97,1</b>
<b>Przychody razem</b>	<b>109 438,9</b>	<b>99 277,7</b>

\* Wobec nowych wymagań dotyczących ujawnień wprowadzonych nowym standardem MSSF 15 Grupa dokonała dodatkowej desagregacji Przychodów ze sprzedaży w oparciu o kategorię obejmującą kanały sprzedaży.

Przyporządkowanie przychodów ze sprzedaży prezentowanych w oparciu o kategorie podziału według kanału dystrybucji do segmentów operacyjnych Grupy zaprezentowano w nocie 6.

### Przychody z tytułu umów z klientami

Przedmiotem działalności Grupy jest handel lub produkcja/ sprzedaż armatury sanitarnej, instalacyjnej i grzewczej.

Grupa prowadzi dystrybucję swoich produktów za pośrednictwem dwóch kanałów: „tradycyjnego” obejmującego głównie hurtownie, oraz „nowoczesnego” obejmującego sieci specjalistycznych sklepów wielkopowierzchniowych. Tradycyjny kanał dystrybucji, bazuje na współpracy z punktami sprzedaży hurtowej, sieciami hurtowni, grupami zakupowymi oraz hurtowniami na terenie całego kraju. Duży odbiorcy hurtowi stanowią w tym modelu źródło zaopatrzenia dla mniejszych hurtowni, instalatorów oraz sklepów detalicznych.

Przychody z tytułu umów z Klientami analizowane są również w oparciu o kategorie odpowiadające wyodrębnionym segmentom sprawozdawczym (tj. baterie i akcesoria, armatura instalacyjna i pozostałe) oraz obszarom geograficznym, na których sprzedawane są produkty Grupy (patrz nota 6).

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów wykazane w powyższych kategoriach ujmowane są w momencie gdy klient przejmuje kontrolę nad dostarczonym aktywem. Grupa nie świadczy istotnych usług, dla których przychód rozpoznawany byłby w miarę upływu czasu.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Wszystkie umowy oparte są na stałej cenie (uwzględniającej ewentualne bonusy za obrót). Bonusy są rozliczane na poziomie poszczególnych zamówień lub w określonym czasie. Przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w oparciu o cenę transakcyjną uwzględniającą wartość należnych (lub oczekiwanych) bonusów. Grupa nie posiada umów rozliczanych w oparciu o wykorzystany czas i nakłady, (ang. *time-and-materials contracts*).

Terminy płatności stosowane w Grupie odzwierciedlają standardowe terminy stosowane w branży i nie przekraczają 120 dni. W związku z tym, Grupa nie ujmuje efektu wartości pieniądza w czasie (dyskonta) w wycenie świadczenia.

## 6. Raportowanie segmentów działalności

Informacje o przychodach wraz z ich podziałem na kategorie (kanały dystrybucji) oraz zysku segmentów sprawozdawczych oraz ich uzgodnienie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym przedstawia poniższe zestawienie:

<b>GRUPA FERRO</b>					
01.01.2019 -31.03.2019					
	<b>SEGMENTY</b>				
	Baterie i akcesoria	Armatura instalacyjna	<b>SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH</b>	Pozostałe segmenty	<b>RAZEM</b>
<b>Sprzedaż klientom zewnętrznym</b>	<b>62 546,2</b>	<b>37 474,3</b>	<b>100 020,5</b>	<b>9 418,4</b>	<b>109 438,9</b>
<b>Przychody za sprzedaż produktów</b>	<b>26 057,9</b>	<b>2 508,2</b>	<b>28 566,1</b>	<b>1 035,2</b>	<b>29 601,3</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	18 556,1	2 419,4	20 975,5	788,8	21 764,3
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	7 501,8	88,8	7 590,6	246,4	7 837,0
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>36 488,3</b>	<b>34 966,1</b>	<b>71 454,4</b>	<b>8 327,1</b>	<b>79 781,5</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	16 608,6	31 184,1	47 792,7	5 168,5	52 961,2
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	19 879,7	3 782,0	23 661,7	3 158,6	26 820,3
<b>Przychody za sprzedaż usług</b>	-	-	-	<b>56,1</b>	<b>56,1</b>
<b>Sprzedaż między segmentami</b>	-	-	-	-	-
<b>Koszty segmentów</b>	<b>(39 833,9)</b>	<b>(27 172,8)</b>	<b>(67 006,7)</b>	<b>(6 109,9)</b>	<b>(73 116,6)</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>22 712,3</b>	<b>10 301,5</b>	<b>33 013,8</b>	<b>3 308,5</b>	<b>36 322,3</b>
Pozostałe przychody					1 194,0
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(20 018,4)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>17 497,9</b>
Przychody finansowe					1,2
Koszty finansowe					(1 405,5)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>16 093,6</b>
Podatek dochodowy					(3 089,8)
<b>Zysk netto</b>					<b>13 003,8</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>GRUPA FERRO</b>					
01.01.2018 -31.03.2018					
	<b>SEGMENTY</b>		<b>SUMA</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>RAZEM</b>
	<b>Baterie i akcesoria</b>	<b>Armatura instalacyjna</b>	<b>SEGMENTÓW</b>	<b>segmenty</b>	
			<b>SPRAWOZDAWCZYCH</b>		
<b>Sprzedaż klientom zewnętrznym</b>	<b>56 360,6</b>	<b>34 193,0</b>	<b>90 553,6</b>	<b>8 724,1</b>	<b>99 277,7</b>
<b>Przychody za sprzedaż produktów*</b>	<b>24 626,6</b>	<b>1 720,8</b>	<b>26 347,4</b>	<b>1 991,0</b>	<b>28 338,4</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>17 432,9</i>	<i>1 719,7</i>	<i>19 152,6</i>	<i>1 826,2</i>	<i>20 978,8</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>7 193,7</i>	<i>1,1</i>	<i>7 194,8</i>	<i>164,8</i>	<i>7 359,6</i>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów*</b>	<b>31 734,0</b>	<b>32 472,2</b>	<b>64 206,2</b>	<b>6 636,0</b>	<b>70 842,2</b>
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>13 914,4</i>	<i>29 079,7</i>	<i>42 994,1</i>	<i>3 807,2</i>	<i>46 801,3</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>17 819,6</i>	<i>3 392,5</i>	<i>21 212,1</i>	<i>2 828,8</i>	<i>24 040,9</i>
<b>Przychody za sprzedaż usług</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>97,1</b>	<b>97,1</b>
<b>Sprzedaż między segmentami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty segmentów</b>	<b>(36 776,4)</b>	<b>(24 090,3)</b>	<b>(60 866,7)</b>	<b>(5 489,4)</b>	<b>(66 356,1)</b>
<b>Zysk segmentu</b>	<b>19 584,2</b>	<b>10 102,7</b>	<b>29 686,9</b>	<b>3 234,7</b>	<b>32 921,6</b>
Pozostałe przychody					497,3
Nieprzypisane koszty całej Grupy					(17 890,4)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>15 528,5</b>
Przychody finansowe					1 833,1
Koszty finansowe					(865,2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>16 496,4</b>
Podatek dochodowy					(3 124,6)
<b>Zysk netto</b>					<b>13 371,8</b>

\* Wobec nowych wymagań dotyczących ujawnień wprowadzonych nowym standardem MSSF 15 Grupa dokonała dodatkowej desagregacji Przychodów ze sprzedaży w oparciu o kategorię obejmującą kanały sprzedaży.

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

<b>GRUPA FERRO</b>							
Obszary geograficzne 01.01.2019 -31.03.2019							
tys. PLN							
	<b>GRUPA FERRO</b>						
	<b>Polska</b>	<b>Czechy</b>	<b>Słowacja</b>	<b>Rumunia</b>	<b>Węgry</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody ze sprzedaży	44 073,5	26 908,3	9 735,5	18 334,1	3 004,5	7 383,0	109 438,9

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<b>GRUPA FERRO</b>							
Obszary geograficzne 01.01.2018 -31.03.2018							
tys. PLN							
	<b>GRUPA FERRO</b>						<b>RAZEM</b>
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Pozostałe kraje	
Przychody ze sprzedaży	41 229,6	25 436,1	8 260,7	16 173,6	2 441,2	5 736,5	99 277,7

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 r. jak również kończącym się 31 marca 2018 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla 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.

## 7. Zapasy

Na dzień 31 marca 2019 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 2 610,7 tys. zł. (na 31 grudnia 2018 r. 2 506,4 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 31 marca 2019 r. wyniosła 309,4 tys. zł. (za okres zakończony 31 marca 2018 r. 142,6 tys. zł.). Ponadto, w bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis w kwocie 202,4 tys. zł. Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych wynosi (2,7) tys. zł.

## 8. Kapitał własny

Jednostka Dominująca FERRO S.A. posiada kapitał zakładowy o wartości 21 242,7 tys. zł.

<b>Akcjonariusz</b>	Ilość akcji na 31.03.2019 r. [szt.]	Ilość akcji na 31.12.2018 r. [szt.]	Wartość nominalna akcji na 31.03.2019 r. [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2018 r. [tys. zł]	Udział na 31.03.2019 r. %	Udział na 31.12.2018 r. %
Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	3 749,5	3 749,5	17,7%	17,7%
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	3 182,3	3 182,3	15,0%	15,0%
PKO BP Bankowy OFE	3 800 926	3 800 926	3 800,9	3 800,9	17,9%	17,9%
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 210 696	2 210 696	2 210,7	2 210,7	10,4%	10,4%
Santander TFI S.A.	1 390 128	1 390 128	1 390,1	1 390,1	6,5%	6,5%
ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	965 705	965 705	965,7	965,7	4,5%	4,5%
Aneta Raczek	168 810	168 810	168,8	168,8	0,8%	0,8%
Zbigniew Gonsior	132 535	132 535	132,5	132,5	0,6%	0,6%
Zarząd Novaservis spol. s.r.o.	75 000	75 000	75,0	75,0	0,4%	0,4%
Pozostali	5 566 996	5 566 996	5 567,0	5 567,0	26,2%	26,2%
<b>Razem</b>	<b>21 242 655*</b>	<b>21 242 655*</b>	<b>21 242,7</b>	<b>21 242,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

\*- 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 uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Jednostki Dominującej (akcje zwykłe).

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2019 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

### **Dywidendy**

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

### **Podstawowy 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.

	<b>3 miesiące kończące się 31.03.2019</b>	<b>3 miesiące kończące się 31.03.2018</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13 003,6	13 371,8
Średnia ważona liczba akcji	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję	0,61	0,63

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 Jednostki Dominującej w wysokości 21 242 655 szt.

### **Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

W okresie sprawozdawczym i na dzień 31 marca 2018 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

## **9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

### **a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi**

Na dzień 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 roku, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone, nie wystąpiły w Grupie inne transakcje z podmiotami powiązаныmi.

### **b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi**

W okresie sprawozdawczym Grupa, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone, nie posiada innych jednostek powiązanych.



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

### **c) Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## **10. 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 31 marca 2019 r. i na dzień 31 marca 2018 r. roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### **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 szybkość zapadalności 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. Wartość księgową netto wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oparty na stopach rynkowych.

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.

## **11. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

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

## **12. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

## **13. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz gwarancje**

### **a) Aktywa i zobowiązanie 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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

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.

W dniu 21 lipca 2017 r. 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 powyższej 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. Zarząd Jednostki Dominującej nie zgadzał się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS i z treścią decyzji organu wyższej instancji, w związku z czym od powyższych decyzji Jednostka Dominująca wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Wyrokiem z dnia 8 grudnia 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Jednostki Dominującej na decyzję DIAS z lipca 2017 r. W związku z tym, że stanowisko Zarządu nie uległo zmianie, w lutym 2018 r. Jednostka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami podatkowymi i prawnymi oraz w oparciu o analizę orzecznictwa Naczelnego Sądu Administracyjnego w podobnych sprawach podatkowych, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii, na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczne uchylene decyzji w procesie sądowym jest bardziej prawdopodobne niż nie, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca nie rozpoznała żadnych rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata 2015-2017 wynikające z zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych.

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 plus odsetki z uwagi na brak możliwości wykorzystania straty podatkowej.

Ponadto, w związku z uregulowaniem przez Jednostkę Dominującą dodatkowego zobowiązania podatkowego za rok 2014, zapłacona kwota w odniesieniu do danych ujętych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. skutkowałą rozpoznaniem (pozabilansowego) aktywa warunkowego do czasu rozstrzygnięcia sporu w postępowaniu sądowym. W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowych regulacji w oparciu o interpretację Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu* aktywo warunkowe wynikające z zapłaty w 2017 r. dodatkowego zobowiązania podatkowego za 2014 r., opisane powyżej nie jest już traktowane jako pozabilansowe aktywo warunkowe, lecz zostało ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy jako należność z tytułu podatku dochodowego. Wpływ zmian został szerzej opisany w nocie 4 niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca nie posiadała innych zobowiązań i aktywów warunkowych.

## **b) Gwarancje**

Na dzień 31 marca 2019 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 225,0 tys. zł. (w 2018 r. 725,0 tys. zł).



**Grupa Kapitałowa FERRO S.A.**



Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

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

*(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Prezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Wladimir Sild

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Skawina, 15 maja 2019 r.

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 3 miesięcy kończący się  
31 marca 2019 r.**

**Spis treści**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych 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
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	7

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży	66 136,6	61 661,8
Pozostałe przychody	143,1	103,4
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(49 235,6)	(45 173,1)
Zużycie materiałów i energii	(1 060,5)	(848,7)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5 220,2)	(4 888,2)
Amortyzacja	(616,9)	(493,7)
Pozostałe koszty	(4 162,1)	(3 935,9)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>5 984,4</b>	<b>6 425,6</b>
Przychody finansowe	1,2	1 616,2
Koszty finansowe, w tym:	(803,1)	(729,4)
<i>Odsetki ujęte w rezerwie na zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego</i>	-	(379,9)
<b>Koszty/Przychody finansowe netto</b>	<b>(801,9)</b>	<b>886,8</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 182,5</b>	<b>7 312,4</b>
Podatek dochodowy	(1 044,5)	(1 486,2)
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 138,0</b>	<b>5 826,2</b>
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 138,0</b>	<b>5 826,2</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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 kończący się

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowe aktywa trwale	19 426,3	19 424,6
Wartości niematerialne	753,5	748,8
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	100 039,9	99 911,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 163,7	861,1
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>121 383,4</b>	<b>120 945,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	79 319,8	77 552,4
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	687,1	852,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 011,1	37 374,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 139,7	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	459,5	287,4
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>128 617,2</b>	<b>116 066,7</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>250 000,6</b>	<b>237 012,3</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	21 242,7	21 242,7
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	82 374,0	82 374,0
Zyski zatrzymane	30 652,9	25 375,2
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>134 269,6</b>	<b>128 991,9</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22 100,0	20 933,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	943,7	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	660,4	557,7
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>23 704,1</b>	<b>21 491,0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	25 752,1	21 541,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	30 800,0	34 512,0
Zobowiązanie z tytułu leasingu	1 034,2	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 946,4	2 573,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 313,2	1 519,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29 270,0	25 254,5
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty	911,0	1 128,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>92 026,9</b>	<b>86 529,4</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>115 731,0</b>	<b>108 020,4</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>250 000,6</b>	<b>237 012,3</b>

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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 3 miesięcy kończący się

	31.03.2019	31.03.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 182,5</b>	<b>7 312,4</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	616,9	493,7
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	273,3	150,3
Strata z tytułu różnic kursowych	1,3	-
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	(1,2)	(21,0)
Odsetki i dywidendy netto	567,3	300,9
Zmiana stanu zapasów	(2 005,8)	(25 154,1)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(9 671,6)	(11 844,2)
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 036,2	9 160,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(524,6)	380,9
Odsetki ujęte w rezerwie na zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	379,9
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	165,4	(543,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	(217,4)	716,9
Inne korekty	-	(188,2)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 577,7)</b>	<b>(18 856,3)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(553,1)	(226,6)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 130,8)</b>	<b>(19 082,9)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy inwestycyjne</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	2,3	21,0
Dywidendy otrzymane	-	6 528,0
<b>Wydatki inwestycyjne</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(124,4)	(445,2)
Zakup udziałów spółki zależnej	(130,1)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(252,2)</b>	<b>6 103,8</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy finansowe</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
<b>Wydatki finansowe</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(188,1)	(105,5)
Spłata kredytów i pożyczek	(900,0)	(3 900,0)
Odsetki zapłacone, w tym	(567,3)	(300,9)
Odsetki z tytułu umów leasingu	(46,9)	(8,5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 655,4)</b>	<b>(4 306,4)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(4 038,4)</b>	<b>(17 285,5)</b>
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(3,2)</i>	<i>0,0</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(21 254,2)	3 688,6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>(25 292,6)</b>	<b>(13 596,9)</b>
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r. należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi które stanowią integralną część skróconego 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	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. dane zatwierdzone</b>	<b>21 242,7</b>	<b>82 374,0</b>	-	-	<b>25 375,2</b>	<b>128 991,9</b>
<i>Wpływ wdrożenia KIMSF 23</i>					1 139,7	<b>1 139,7</b>
<i>1 stycznia 2019 dane przekształcone</i>	21 242,7	82 374,0			26 514,9	130 131,6
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	4 138,0	4 138,0
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>4 138,0</b>	<b>4 138,0</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>						
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
<b><i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>82 374,0</b>	-	-	<b>30 652,9</b>	<b>134 269,6</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r. dane zatwierdzone</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 863,8</b>	-	-	<b>9 142,5</b>	<b>115 249,0</b>
<i>Wpływ wdrożenia MSSF 9</i>					(188,2)	<b>(188,2)</b>
<i>1 stycznia 2018 dane przekształcone</i>	21 242,7	84 863,8			8 954,3	115 060,8
<b><i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>						
Zysk netto za okres	-	-	-	-	5 826,2	5 826,2
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>5 826,2</b>	<b>5 826,2</b>
<b><i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i></b>						
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
<b><i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>21 242,7</b>	<b>84 863,8</b>	-	-	<b>14 780,5</b>	<b>120 887,0</b>

## **Informacja objaśniająca 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 i grzewczego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.

### **2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

#### **a) Oświadczenie zgodności**

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 zatwierdzonymi przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 31 marca 2019 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 przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2019 r.

#### **b) 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.



**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)*

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 2018 r. za wyjątkiem osądów i szacunków wynikających z zastosowania nowych MSSF UE opisanych w nocie 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowego standardu MSSF 16 *Leasing* oraz nowej interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu*. Wpływ wdrożenia nowych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 3 i 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	31.03.2019		31.12.2018	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Ferro International Sp. z o.o.	400,5	-	463,3	-
Novaservis spol. s.r.o.	1 866,0	1 943,2	1 730,1	571,0
FERRO Hungary Kft.	806,6	-	1 099,1	-
Novaservis FERRO Group SRL	8 477,6	-	7 097,8	-
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	675,5	-	783,7	-
	<b>12 226,2</b>	<b>1 943,2</b>	<b>11 174,0</b>	<b>571,0</b>

#### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	3 miesiące	3 miesiące
		kończący się 31.03.2019	kończący się 31.03.2018
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	946,3	728,4
Sprzedaż towarów	FERRO Hungary Kft.	1 794,6	1 335,6
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	3 529,5	4 688,8
Sprzedaż towarów	Novaservis Ferro Group SRL	11 127,1	9 728,7
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	666,6	411,8
<b>Sprzedaż towarów razem</b>		<b>18 064,1</b>	<b>16 893,3</b>
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	1,4	1,4
<b>Sprzedaż usług razem</b>		<b>1,4</b>	<b>1,4</b>

**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)



Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończący się	3 miesiące kończący się
		31.03.2019	31.03.2018
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	2 342,9	1 789,2
<b>Zakupy towarów razem</b>		<b>2 342,9</b>	<b>1 789,2</b>
Zakup usług	Novaservis spol. s r.o.	0,6	7,0
<b>Zakup usług razem</b>		<b>0,6</b>	<b>7,0</b>

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez Spółkę Ferro.

### 5. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.03.2019	31.12.2018
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o. (rozliczone)	305,2	305,2
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	99 734,7	99 605,9
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>	<b>100 039,9</b>	<b>99 911,1</b>

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
<b>31 marca 2019 r.</b>			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Novaservis spol. s.r.o.	100%	99 400,8	99 400,8
Novaservis Ferro SK s r.o.	2%*	3,1	3,1
Ferro Baltics, UAB	100%	128,8	128,8
<b>Razem</b>		<b>99 734,7</b>	<b>99 734,7</b>
<b>31 grudnia 2018 r.</b>			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202,0	202,0
Novaservis spol. s.r.o.	100%	99 400,8	99 400,8
Novaservis Ferro SK s r.o.	2%*	3,1	3,1
<b>Razem</b>		<b>99 605,9</b>	<b>99 605,9</b>

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

### 6. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym**

Po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

## **8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje**

### **a) Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. Spółka nie posiadała innych niż opisane w nocie 13 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązań i aktywów warunkowych.

### **b) Gwarancje**

Na dzień 31 marca 2019 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 225,0 tys. zł. (w 2018 r. 725,0 tys. zł).

Dodatkowo Spółka w ramach ustanowionych zabezpieczeń do umowy kredytu skierowała list wspierający (ang. letter of comfort) dla banku jednostki zależnej Novaservis spol. s r.o. W liście tym Spółka zobowiązała się, że w przypadku intencji zmniejszenia zaangażowania kapitałowego w spółce Novaservis spol. s r.o., Spółka poinformuje o tym fakcie kredytodawcę Novaservis spol. s r.o. oraz zadeklarowała, że podejmie działania, aby zapewnić spłatę zobowiązań wynikających z umowy kredytu.

Prezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Vladimir Sild

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Skawina, 15 maja 2019 r.

## **Dodatkowe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego**

**1. Zmiany organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

*Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy Ferro S.A.*

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Jacek Osowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej

Seweryn Kubicki - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej

Jan Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

Jan Woźniak – Przewodniczący Komitetu Audytu,

Wojciech Napiórkowski – Członek Komitetu Audytu,

Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 11 marca 2019 r. Jednostką Dominującą kierował Zarząd w składzie:

Aneta Raczek – Prezes Zarządu

Olga Panek – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior – Wiceprezes Zarządu

Vladimir Sild – Wiceprezes Zarządu

W dniu 5 marca 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11 marca 2019 r. Pana Wojciecha Gątkiewicza do Zarządu Jednostki Dominującej i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 11 marca 2019 r. Jednostką Dominującą kieruje Zarząd w składzie:

Aneta Raczek – Prezes Zarządu

Olga Panek – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior – Wiceprezes Zarządu

Vladimir Sild – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz – Wiceprezes Zarządu

*Skład Zarządu i Rad Nadzorczych Spółek zależnych Grupy FERRO S.A.*

Skład Zarządu Spółek zależnych przedstawiał się następująco:

Zarząd Ferro International Sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu był reprezentowany jednoosobowo przez Olę Panek – Prezesa Zarządu.

Zarząd NOVASERVIS spol. s.r.o. na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu składał się z dwóch osób: Vladimir Sild i Olga Panek.

Zarząd Novaservis FERRO Group SRL na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu składał się z dwóch osób: Vladimir Sild i Dan Ionutas.

Zarząd Novaservis FERRO SK s.r.o. na dzień publikacji niniejszego kwartalnego składał się z trzech osób: Vladimir Sild, Radim Bocek oraz Julius Mikula.

Zarząd FERRO Hungary Kft. na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu składał się z trzech osób: Vladimir Sild, Zbigniew Gonsior oraz Radim Bocek.

Zarząd Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu składał się z trzech osób: Vladimir Sild, Zbigniew Gonsior oraz Radim Bocek.

W dniu 15 stycznia 2019 r została utworzona spółka FERRO Baltics, UAB, do prowadzenia spraw spółki został powołany Dyrektor Zarządzający.

Skład Rad Nadzorczych Spółek zależnych na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza NOVASERVIS spol. s.r.o składa się z trzech osób: Aneta Raczek , Zbigniew Gonsior oraz Piotr Kaczmarek.

Do pozostałych jednostek zależnych Grupy nie powołano Rad Nadzorczych.

Struktura Grupy Ferro na dzień 31 marca 2019 r. kształtowała się następująco:

Podmiotem dominującym w Grupie jest FERRO S.A., spółka akcyjna z siedzibą w Skawinie.

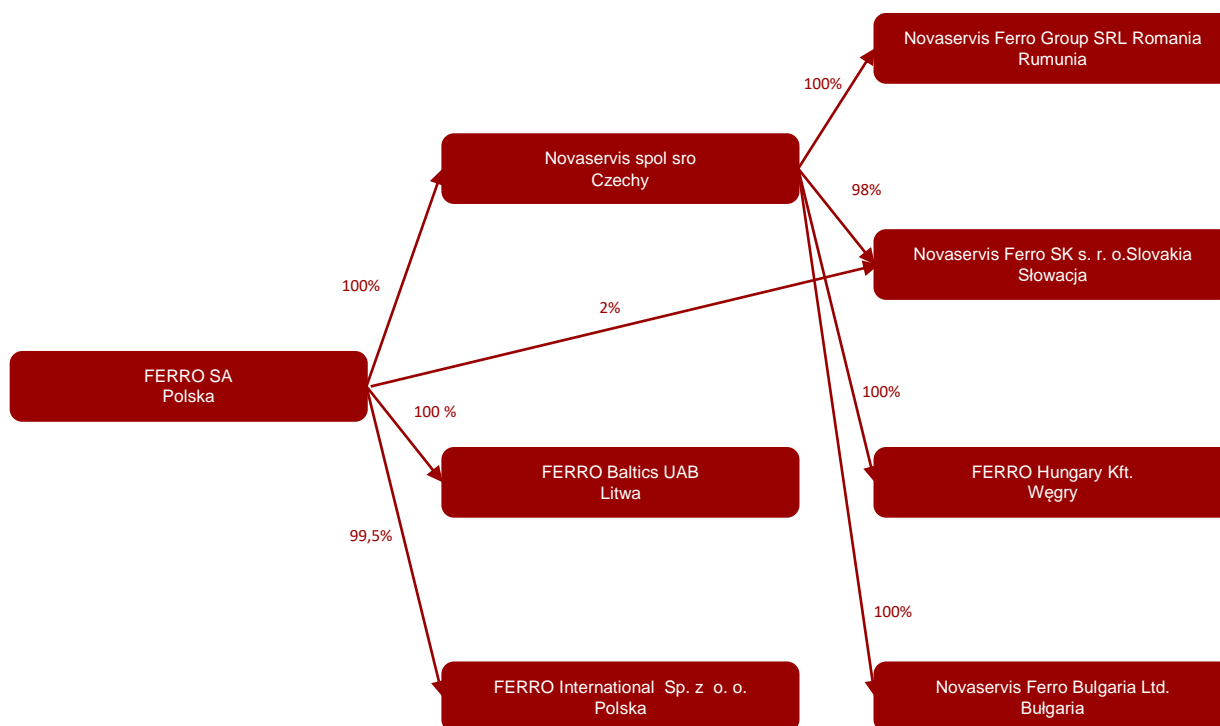
FERRO S.A. na dzień 31 marca 2019 r. posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska;
- Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) z siedzibą w Brnie, Republika Czeska;
- Novaservis FERRO SK s.r.o. z siedzibą w Senica, Republika Słowacka;
- Ferro Baltics, UAB z siedzibą w Wilnie, Republika Litewska.

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w spółkach :

- Novaservis FERRO Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia;
- Novaservis FERRO SK s.r.o. z siedzibą w Senica, Republika Słowacka;
- FERRO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska;
- Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. z siedzibą w Płowdiw, Republika Bułgarii.

### Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 2019 r.



W dniu 15 stycznia 2019 została utworzona spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na terenie Republiki Litewskiej. Nowo utworzona spółka przeznaczona będzie do dystrybucji produktów Grupy na terytorium krajów bałtyckich, Litwy, Łotwy i Estonii.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej FERRO.

**2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

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

Stan na dzień poprzedniego raportu kwartalnego tj. 31 grudnia 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%
PKO BP Bankowy OFE	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%
Towarzystwo Emerytalne S.A. Santander TFL S.A.	1 390 128	1 390 128	6,5%	6,5%

Stan na dzień 16 maja 2019 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w strukturze własności pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Nationale Nederlanden OFE	3 749 533	3 749 533	17,7%	17,7%	-
AVIVA OFE	3 182 326	3 182 326	15,0%	15,0%	-
PKO BP Bankowy	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%	-

<b>OFE</b>					
<b>AEGON PTE S.A.</b>	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%	-
<b>Towarzystwo Emerytalne S.A.</b>	1 390 128	1 390 128	6,5%	6,5%	-
<b>Santander TFI . S.A.</b>					

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21.242.655. Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono 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

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

<b>Zarząd</b>	<b>Liczba posiadanych akcji zwykłych</b> <i>[szt.]</i>	<b>Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego</b>
<b>Zarząd</b>		
Aneta Raczek	168 810	-
Zbigniew Gonsior	132 535	-
Vladimir Sild	75 000	-

Członkowie Rady Nadzorczej i pozostali członkowie Zarządu nie posiadają akcji Jednostki Dominującej ani żadnych uprawnień do nich.

**5. Informacje na temat toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych.**

Według informacji posiadanych przez Grupę, w okresie objętym raportem kwartalnym, poza kwestiami opisanymi poniżej, nie toczyły się wobec Jednostki Dominującej ani jej jednostek zależnych żadne postępowania administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogły by wywrzeć wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Jednostki Dominującej i Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej.

Jednostka Dominująca w dniu 17 lipca 2018 r. otrzymała decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 10 lipca 2018 r., w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 r. W decyzji podtrzymano ustalenia zawarte w protokole z kontroli celno-skarbowej otrzymanym w dniu 12 marca 2018 r. Organ podatkowy w wyniku kontroli stwierdził, iż w związku z transakcją ze spółką Novaservis spol. s.r.o., która miała miejsce w 2012 r., Jednostka Dominująca nie wykazała przychodu z tytułu objęcia udziałów w spółce Novaservis spol. s.r.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, co spowodowało zaniżenie dochodu stanowiącego podstawę opodatkowania i w konsekwencji zaniżenie zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 r.

Przeprowadzona w roku 2012 transakcja ze spółką Novaservis spol. s.r.o., dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego Novaservis spol. s.r.o. z siedzibą w Brnie o kwotę 600.000.000 CZK (101 340,0 tys. zł). Jednostka Dominująca jako jedyny udziałowiec Novaservis spol. s.r.o., po podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Novaservis spol. s.r.o. i zawarciu odpowiedniego porozumienia, dokonała wpłaty na poczet



podwyższonego kapitału zakładowego poprzez umowne potrącenie z wierzytelnością Novaservis spol. s.r.o. z tytułu udzielonej pożyczki. Mechanizm taki jest dopuszczalny na gruncie regulacji prawa czeskiego, a właściwy sąd w Brnie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w formie pieniężnej.

W wyniku opisanej powyżej transakcji Jednostka Dominująca nie uzyskała jakiegokolwiek oszczędności podatkowej, a na moment przeprowadzenia transakcji Jednostka Dominująca dysponowała stanowiskiem doradcy podatkowego, zgodnie z którym opisywana transakcja ze spółką Novaservis spol. s.r.o. była uznana jako neutralna z punktu widzenia opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych z perspektywy ówczesnie obowiązujących przepisów i orzecznictwa podatkowego.

Od powyższej decyzji Jednostka Dominująca złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie jako organu wyższej instancji w postępowaniu administracyjnym. W dniu 26 lipca 2018 r. Jednostka Dominująca dokonała zapłaty w wysokości określonej w decyzji Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno- Skarbowego w Krakowie w łącznej kwocie 28.081,1 tys. zł, w tym kwoty 19.254,6 tys. zł należności głównej oraz kwoty 8.826,5 tys. zł tytułem odsetek.

W postępowaniu administracyjnym Organ wyższej instancji utrzymał w mocy Decyzję pierwszoinstancyjną w związku z powyższym Jednostka Dominująca wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W dniu 12 marca 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie ogłosił wyrok w którym oddalił skargę Spółki na Decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 5 listopada 2018 r. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok.

Spółka podtrzymuje, iż nie zgadza się z argumentacją przedstawioną w Decyzji jak również nie zgadza się z argumentami przedstawionymi w ustnym uzasadnieniu Wyroku i zamierza podjąć wszelkie przewidziane przepisami prawa kroki w celu ochrony interesu Spółki oraz jej akcjonariuszy, w szczególności zamierza wnieść skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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.

W dniu 21 lipca 2017 r. 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 powyższej 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. Zarząd Jednostki Dominującej nie zgadzał się ze stanowiskiem przedstawionym w decyzji UKS i z treścią decyzji organu wyższej instancji, w związku z czym od powyższych decyzji Jednostka Dominująca wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Wyrokiem z dnia 8 grudnia 2017 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Jednostki Dominującej na decyzję DIAS z lipca 2017 r. W związku z tym, że stanowisko Zarządu nie uległo zmianie, w lutym 2018 r. Jednostka Dominująca złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, popartej konsultacjami z doradcami podatkowymi i prawnymi oraz w oparciu o analizę orzecznictwa Naczelnego Sądu Administracyjnego w podobnych sprawach podatkowych, pomimo niepewności co do ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii, na dzień sporządzenia niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczne uchylene decyzji w procesie sądowym jest bardziej prawdopodobne niż nie, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca nie rozpoznała żadnych rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata 2015-2017 wynikające z zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych.

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 plus odsetki z uwagi na brak możliwości wykorzystania straty podatkowej.

Ponadto, w związku z uregulowaniem przez Jednostkę Dominującą dodatkowego zobowiązania podatkowego za rok 2014, zapłacona kwota w odniesieniu do danych ujętych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. skutkowałą rozpoznaniem (pozabilansowego) aktywa warunkowego do czasu rozstrzygnięcia sporu w postępowaniu sądowym. W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowych regulacji w oparciu o interpretację Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej KIMSF 23 *Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu* aktywo warunkowe wynikające z zapłaty w 2017 r. dodatkowego zobowiązania podatkowego za 2014 r., opisane powyżej nie jest traktowane jako pozabilansowe aktywo warunkowe, lecz zostało ujęte w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy jako należność z tytułu podatku dochodowego. Wpływ zmian został szerzej opisany w nocie 4 niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą FERRO S.A., lub jednostki od niej zależne, z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

**7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

Jednostka Dominująca FERRO S.A. i jej jednostki od niej zależne nie udzielały żadnych poręczeń i gwarancji.

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

W ocenie Emitenta wpływ na wyniki finansowe stanowią głównie czynniki makroekonomiczne, które są odpowiedzialne za rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Polsce i na świecie, ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce i w Europie, poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Polsce i za granicą. Wśród innych czynników należy wymienić:

- wahania cen metali kolorowych w szczególności zmiany ceny miedzi;
- zmiany kursu walut w szczególności zmiany kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego.

Czynniki wymienione powyżej należą do podstawowych wielkości analizowanych przez Grupę.

## 9. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Ferro w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Grupa Ferro na lata 2019-2023 przyjęła w dniu 5 marca 2019 roku projekt strategiczny określony mianem **Strategia F1**.

Główne przesłania Strategii F1 zakładają między innymi:

- a. intensyfikację ekspansji rynkowej, w tym poprzez dalszą dywersyfikację rynków operacyjnych oraz kanałów dystrybucji,
- b. wdrożenie systemowej oferty,
- c. dążenie do doskonałości operacyjnej w kluczowych procesach – przede wszystkim w organizacji łańcucha dostaw.

Istotnym elementem realizacji strategii jest również wzmocnienie wewnętrzne organizacji oraz dopasowanie wewnętrznej struktury do rozmiarów biznesu i do realizacji nowych założeń – te cele będą osiągnięte przede wszystkim dzięki integracji i konsolidacji funkcji centralnych w Grupie Ferro.

W opinii Zarządu powyższe działania pozwolą przygotować organizację do działania w długim horyzoncie czasowym.

Strategia Grupy FERRO opiera się na czterech inicjatywach strategicznych („**Inicjatywy**”):

- Integracja i optymalizacja („**Inicjatywa 1**”)
- Kompleksowe rozwiązania – ekoświadomość i innowacje („**Inicjatywa 2**”)
- Zmiany rynkowe – szybko i elastycznie („**Inicjatywa 3**”)
- Wprowadzenie nowych kanałów dystrybucji/produktów („**Inicjatywa 4**”)

Inicjatywa 1 obejmuje projekty takie jak integracja procesów zewnętrznych i wewnętrznych, agregacja baz danych, wdrożenie spójnego systemu zarządzania zasobami ludzkimi. Te działania będą podporządkowane budowie organizacji zorientowanej na klienta.

Inicjatywa 2 to budowa oferty systemowej oraz wprowadzenie do sprzedaży nowych rozwiązań związanych z ekonomicznym zużyciem wody i energii.

Z kolei Inicjatywa 3 dotyczy zintensyfikowania aktywności w kanale internetowym, optymalizacji i integracji łańcucha dostaw, intensyfikacji ekspansji rynkowej oraz wzmocnienia udziałów rynkowych (przede wszystkim w tym obszarze rozpatrywane są potencjalne projekty M&A).

W ramach Inicjatywy 4 realizowane będą natomiast projekty polegające na segmentacji oferty i repozycjonowaniu marek, pozyskaniu nowych odbiorców B2B w oparciu o bezpośrednią dystrybucję na wybranych rynkach, wprowadzeniu dodatkowych usług okołosprzedawczych oraz asortymentu uzupełniającego.

W ocenie Zarządu wypracowana przez Grupę Ferro silna pozycja rynkowa oraz stabilna sytuacja finansowa, w połączeniu z innymi czynnikami takimi jak m.in. kompetentny i zaangażowany zespół, sprawiają, że Grupa Ferro jest dobrze przygotowana do realizacji Strategii Grupy Ferro.

W wyniku realizacji wyżej wymienionych inicjatyw Zarząd szacuje możliwość osiągnięcia w 2023 r. skonsolidowanych przychodów na poziomie sięgającym 700 mln PLN (CAGR 2018-2023 około 11%) oraz skonsolidowanej EBITDA sięgającej 90 mln PLN (CAGR 2018-2023 około 10%).

Zarząd założył w Strategii F1 plan inwestycyjny przewidujący w okresie 2019-2023 średnioroczne wydatki na poziomie nie przekraczającym 10 mln PLN. Jednocześnie określono pożądaną wartość wskaźnika: Skonsolidowany dług finansowy netto / skonsolidowana EBITDA na maksymalnym poziomie nie przekraczającym 2,5.

Powyższe wartości nie uwzględniają wpływu potencjalnych inicjatyw dotyczących projektów akwizycyjnych z zakresu M&A. Inicjatywy w obszarze M&A zostaną doprecyzowane i wycenione na etapie operacjonalizacji strategii.

W ramach Strategii F1 Zarząd Jednostki Dominującej zaproponował politykę dywidendową, która zakłada rekomendowanie wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy w wysokości nie mniejszej niż 50 % zysku netto FERRO S.A., przy założeniu, że relacja skonsolidowanego długu finansowego netto do skonsolidowanego zysku EBITDA na koniec roku obrotowego, którego będzie dotyczył podział zysku, wynosiła będzie poniżej 2,5. Zarząd przy rekomendacji podziału zysku każdorazowo będzie brał pod uwagę plany inwestycyjne w tym z zakresu projektów M&A, sytuację finansową i płynnościową Grupy FERRO, oraz ocenę perspektyw i uwarunkowań rynkowych i makroekonomicznych.

W dniu 20 marca 2019 Zarząd Jednostki Dominującej w ramach strategii Grupy Ferro na lata 2019-2023 nawiązał współpracę z podmiotem specjalizującym się w doradztwie w zakresie projektów M&A firmą VCP Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Współpraca została nawiązana w celu realizacji Strategii F1 w zakresie intensyfikacji ekspansji rynkowej oraz wzmocnienia udziałów rynkowych w drodze projektów M&A. W ramach Współpracy Doradca dokona analizy zarówno rynków, jak i konkretnych podmiotów pod kątem potencjalnych transakcji M&A oraz będzie wspierał Zarząd Jednostki Dominującej podczas działań związanych z realizacją projektów M&A. Zarząd Jednostki Dominującej zwraca uwagę, iż projekty M&A są procesami długotrwałymi i złożonymi.

W dniu 12 marca Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie ogłosił wyrok, w którym oddalił skargę Spółki na Decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 5 listopada 2018 r. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok.

#### **10. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.**

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Prezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior

Wiceprezes Zarządu

Vladimir Sild

Wiceprezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Skawina, 15 maja 2019 r.