

FERRO®

**SKONSOLIDOWANY
RAPORT
ŚRÓDROCZNY**

1Q 2026

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy FERRO S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 r.

PRZYGOTOWANY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ, KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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;
- DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

RAPORT KWARTALNY QSR I/2026

(zgodnie z § 61 ust.1 i § 61 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 r. DZ.U. z 2025 r., poz. 755) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I kwartał 2026 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 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 § 63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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

	01.01.2026 r.- 31.03.2026 r.	01.01.2025 r.- 31.03.2025 r	01.01.2026 r.- 31.03.2026 r.	01.01.2025 r.- 31.03.2025 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	199 561	195 800	47 045	46 788
II. Zysk z działalności operacyjnej	27 930	24 354	6 584	5 820
III. Zysk brutto	24 910	25 443	5 872	6 080
IV. Zysk netto	19 918	20 243	4 696	4 837
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)	0,93	0,94	0,22	0,23
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,93	0,94	0,22	0,23
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 176	(49 725)	11 829	(11 882)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 647)	(1 371)	(388)	(328)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 293)	(3 805)	(1 248)	(909)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	43 236	(54 901)	10 193	(13 119)
	stan na 31.03.2026 r. <i>w tys. zł</i>	stan na 31.12.2025 r. <i>w tys. zł</i>	stan na 31.03.2026 r. <i>w tys. EUR</i>	stan na 31.12.2025 r. <i>w tys. EUR</i>
XII. Aktywa, razem	741 185	734 369	172 794	173 745
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	258 147	272 507	60 183	64 473
XIV. Zobowiązania długoterminowe	27 995	28 993	6 527	6 860
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	230 152	243 514	53 656	57 613
XVI. Kapitał własny	483 038	461 862	112 612	109 272
XVII. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 953	5 026

WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	01.01.2026 r.– 31.03.2026 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2025 r.– 31.03.2025 r.* <i>w tys. zł</i>	01.01.2026 r.– 31.03.2026 r. <i>w tys. EUR</i>	01.01.2025 r.– 31.03.2025 r.* <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 096	66 519	17 232	15 895
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 414	4 368	1 041	1 044
III. Zysk (strata) brutto	9 107	4 184	2 147	1 000
IV. Zysk (strata) netto	8 281	3 182	1 952	760
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 793	(16 759)	5 373	(4 005)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 273	(48)	1 007	(11)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 210)	(2 066)	(521)	(494)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	24 856	(18 873)	5 860	(4 510)
	stan na 31.03.2026 r. <i>w tys. zł</i>	stan na 31.12.2025 r. <i>w tys. zł</i>	stan na 31.03.2026 r. <i>w tys. EUR</i>	stan na 31.12.2025 r. <i>w tys. EUR</i>
IX. Aktywa, razem	362 009	364 466	84 396	86 229
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 211	90 949	18 700	21 518
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 241	2 637	522	624
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	77 970	88 312	18 177	20 894
XIII. Kapitał własny	281 798	273 517	65 696	64 712
XIV. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 953	5 026

*Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r., zaprezentowane w powyższej tabeli, zostały przekształcone w wyniku połączenia FERRO S.A. oraz Ferro International sp. z o.o. metodą łączenia udziałów. Szczegółowe dane, zarówno w wersji opublikowanej, jak i po przekształceniu, przedstawiono w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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 2026 r. w wysokości 4,2419 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. w wysokości 4,1848 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 31 marca 2026 r. w wysokości 4,2894 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2025 r. w wysokości 4,2267 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDZEM RACHUNKOWOŚCI
NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

SPIS TREŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Podstawowe dane o Grupie	16
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2.1 Oświadczenie zgodności	17
2.2 Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej	17
2.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	18
2.4 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	18
2.5 Dokonane osądy i oszacowania	18
3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości	18
4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18	18
5. Opis przekształceń w związku ze zmianą prezentacyjną danych porównawczych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	19
6. Przychody ze sprzedaży	19
7. Raportowanie segmentów działalności	21
8. Rzeczowe aktywa trwałe	24
9. Zapasy	24
10. Kapitał własny	25
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
11.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi	26
11.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi	26
11.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	26
12. Instrumenty finansowe	27
13. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie	27
14. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	27
15. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz gwarancje	27
15.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe	27
15.2 Gwarancje	27
16. Opis czynników wpływających na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej w I kwartale 2026 r.	28
16.1 Działalność operacyjna Grupy w I kwartale 2026 r.	28
16.2 Strategia Grupy Ferro	28

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(za okres 3 miesięcy kończący się)

		31.03.2026	31.03.2025*
Przychody ze sprzedaży	6	199 561	195 800
Pozostałe przychody		214	461
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów, wyrobów gotowych i produkcji w toku	5	(3 962)	2 305*
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(80 674)	(83 282)
Zużycie materiałów i energii	5	(32 318)	(39 809)*
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(31 365)	(28 762)
Amortyzacja		(4 846)	(4 406)
Pozostałe koszty		(18 680)	(17 953)
Zysk na działalności operacyjnej		27 930	24 354
Przychody finansowe		28	3 278
Koszty finansowe		(3 048)	(2 189)
Zysk przed opodatkowaniem		24 910	25 443
Podatek dochodowy		(4 992)	(5 200)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		19 918	20 243
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 918	20 243
Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		19 778	20 044
Udziały niekontrolujące		140	199
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 918	20 243
Inne całkowite dochody			
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, po opodatkowaniu:		1 503	(2 279)
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu, różnice kursowe z przeliczenia		1 503	(2 279)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia		1 503	(2 279)
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu:		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		1 503	(2 279)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		21 421	17 964
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		21 281	17 765
Udziały niekontrolujące		140	199
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		21 421	17 964

Dane 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.

	31.03.2026	31.03.2025*
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	0,93	0,94
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,0	0,0
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,93	0,94
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	0,93	0,94
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,0	0,0
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	0,93	0,94

*W pozycjach „Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów, wyrobów gotowych i produkcji w toku” oraz „Zużycie materiałów i energii” za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. dokonano zmiany prezentacyjnej. Zmiana ta nie ma wpływu na wynik okresu porównawczego i bieżącego. Szczegółowe dane, zarówno w wersji opublikowanej, jak i po zmianie prezentacyjnej przedstawiono w nocie 5. *Opis przekształceń w związku ze zmianą prezentacyjną danych porównawczych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.*

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(na dzień)

	Nota	31.03.2026	31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	89 058	92 360
Wartość firmy		134 795	134 579
Wartości niematerialne		72 344	71 327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 298	4 114
Aktywa trwałe razem		299 495	302 380
Aktywa obrotowe			
Zapasy	9	246 445	249 128
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		579	659
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 124	7 726
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		159 296	138 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 246	36 291
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		441 690	431 989
Aktywa obrotowe razem		441 690	431 989
Aktywa razem		741 185	734 369
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	10	21 243	21 243
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		82 374	82 374
Pozostałe kapitały rezerwowe		12 304	10 801
Zyski zatrzymane		362 544	342 766
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		478 465	457 184
Udziały niekontrolujące		4 573	4 678
Kapitał własny razem		483 038	461 862
Zobowiązania			
Rezerwy długoterminowe		660	660
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>		660	660
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		5 306	5 821
Zobowiązanie z tytułu leasingu		8 833	9 594
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 126	12 848
Zobowiązania pozostałe		70	70
Zobowiązania długoterminowe razem		27 995	28 993
Rezerwy bieżące		11 928	9 865
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>		11 928	9 865
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		77 089	130 833
Zobowiązanie z tytułu leasingu		6 340	6 065
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		134 116	95 935
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		679	799

11

Dane 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.

GRUPA KAPITAŁOWA FERRO S.A.
Skonsolidowany raport śródroczny za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		230 152	243 514
Zobowiązania krótkoterminowe razem		230 152	243 514
Zobowiązania razem		258 147	272 507
Pasywa razem		741 185	734 369

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(za okres 3 miesięcy kończący się)

	31.03.2026	31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	24 910	25 443
<i>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</i>		
Amortyzacja	4 846	4 406
(Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	4	(68)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	377	(521)
Korekty z tytułu kosztów finansowych	1 925	1 734
Zmiana stanu zapasów	2 320	(24 513)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(21 125)	(34 565)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 432	(15 369)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 063	1 741
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	80	120
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	(120)	(176)
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	778	255
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	54 490	(41 513)
Bieżący podatek dochodowy zapłacony	(4 314)	(8 212)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 176	(49 725)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	212	306
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 859)	(1 677)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 647)	(1 371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	892
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 438)	(1 426)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(65)	(12)
Splata kredytów i pożyczek	(1 859)	(1 511)
Odsetki zapłacone, w tym:	(1 931)	(1 748)
<i>Odsetki z tytułu umów leasingu</i>	<i>(197)</i>	<i>(199)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 293)	(3 805)
Przepływy pieniężne netto, razem	43 236	(54 901)
<i>w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>197</i>	<i>100</i>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania z sytuacji finansowej	43 433	(54 801)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(85 979)	(47 182)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(42 546)	(101 983)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>1 123</i>	<i>836</i>

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	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	21 243	82 374	10 862	(61)	342 766	457 184	4 678	461 862
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres					19 778	19 778	140	19 918
Inne całkowite dochody netto za okres			1 503			1 503		1 503
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			1 503		19 778	21 281	140	21 421
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym							(245)	(245)
Zmniejszenie/ zwiększenie kapitału własnego	-	-	1 503	-	19 778	21 281	(105)	21 176
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r.	21 243	82 374	12 365	(61)	362 544	478 465	4 573	483 038

GRUPA KAPITAŁOWA FERRO S.A.
Skonsolidowany raport śródroczny za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(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	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.	21 243	82 374	4 263	(139)	341 003	448 744	4 460	453 204
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres					20 044	20 044	199	20 243
Inne całkowite dochody netto za okres			(2 279)			(2 279)		(2 279)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(2 279)		20 044	17 765	199	17 964
Zmniejszenie/ zwiększenie kapitału własnego	-	-	(2 279)	-	20 044	17 765	199	17 964
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.	21 243	82 374	1 984	(139)	361 047	466 509	4 659	471 168

*Dane 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.*

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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Podstawowym miejscem prowadzenia działalności gospodarczej jest siedziba Spółki w Skawinie 32-050, ul. Przemysłowa 7, Polska.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2026 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
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
FERRO Adriatica d o.o.	Bjelovar, Chorwacja	Spółka przeznaczona do rozwoju działalności eksportowej obejmującej region Adriatyku	100,00%	2019 r. metoda pełna
Termet S.A.	Świebodzice, Polska	Spółka jest producentem urządzeń grzewczych – kotłów gazowych, podgrzewaczy wody oraz rozwiązań opartych na odnawialnych źródłach energii	95,35%	2021 r. metoda pełna

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1 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 2025 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

2.2 Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany w standardach i interpretacjach MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie:

- **Zmiany MSSF 9, MSSF 7** – dotyczą m.in. klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, w tym aspektów ESG oraz ujawniania informacji o inwestycjach w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 lub później).
- **Ulepszenia do MSSF (z 18.07.2024)** – zmiany mają na celu poprawę spójności i precyzji standardów (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 lub później).
- **Zmiany do MSSF 9, MSSF 7** - umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 lub później). Zmiany doprecyzowują, kiedy umowy objęte zakresem mogą być wyłączone z zakresu MSSF 9 jako zawarte „na własny użytek” (ang. own use).

Implementacja powyższych zmian do standardów nie wywiera wpływu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Ferro S.A.

Standardy i interpretacje opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące:

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”** - nowy standard zastępuje dotychczasowy MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Wprowadza nowe wymogi dotyczące prezentacji wyników, w tym obowiązkowe ujawnianie określonych sum i miar wyników definiowanych przez kierownictwo oraz zasady grupowania informacji (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 lub później).

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez Unię Europejską:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzone przez Unię Europejską nie różnią się od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską:

- **MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej - ujawnianie informacji”** - umożliwi kwalifikującym się jednostkom zależnym stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami, co pozwala na obniżenie kosztów raportowania przy zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 lub później).
- **Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej - ujawnianie informacji”** (wydane 21 sierpnia 2025) (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 lub później).
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 lub później).

Grupa nie uwzględniła w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmian w standardach i interpretacjach, które:

- oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską,
- zostały zatwierdzone przez UE, ale ich data wejścia w życie przypada po dniu bilansowym.

Na podstawie obecnej analizy Grupa ocenia, że powyższe zmiany standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na jej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem MSSF 18, który będzie miał wpływ na prezentację sprawozdań finansowych oraz sposób grupowania informacji. Grupa dokonała wstępnej analizy wymogów nowego standardu oraz wpływu wdrożenia nowego standardu MSSF 18 (patrz pkt. 4. *Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18*), tak aby odpowiednio dostosować swoje raportowanie zgodnie z nowymi wymaganiami.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 maja 2026 r.

2.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2.4 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 12 m-cy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

2.5 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 niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18

MSSF 18 („Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”) wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji pozycji rachunku zysków i strat, w tym obowiązek wyodrębnienia określonych kategorii wyników (operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych), a także zwiększone wymagania dotyczące ujawnień oraz stosowania miar alternatywnych wyników (tzw. Management Performance Measures – MPM). Dane za I kwartał 2026 r. zostaną odpowiednio przekształcone i będą stanowiły dane porównawcze w sprawozdaniach śródrocznych i rocznych sporządzanych za 2027 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa:

- dokonała identyfikacji obszarów, które mogą podlegać zmianom prezentacyjnym,
- analizuje wpływ nowej struktury rachunku zysków i strat na dotychczas raportowane wyniki,
- ocenia zakres dodatkowych ujawnień wymaganych przez standard.

Z uwagi na charakter zmian wynikających z MSSF 18, ich wpływ będzie miał przede wszystkim charakter prezentacyjny oraz ujawnieniowy i nie wpłynie na wysokość wyniku netto ani kapitałów własnych Grupy.

Na moment sporządzenia sprawozdania śródrocznego za okres pierwszego kwartału 2026 roku standard nie został jeszcze zastosowany, a jego wdrożenie planowane jest zgodnie z datą obowiązywania od 1 stycznia 2027 r. Grupa będzie kontynuować prace wdrożeniowe w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Główne zmiany w zakresie prezentacji wyników, wynikające z zastosowania MSSF 18, obejmują reklasyfikację wybranych pozycji rachunku zysków i strat zgodnie z nowym podziałem na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, z uwzględnieniem charakteru działalności Grupy i Spółki. W szczególności:

- przychody i koszty z tytułu odsetek będą przypisywane do odpowiednich kategorii działalności w zależności od ich charakteru;
- różnice kursowe będą przypisywane do odpowiednich kategorii działalności w zależności od ich charakteru, przy czym różnice kursowe związane z rozrachunkami handlowymi, w tym dotyczące zakupów i sprzedaży towarów oraz usług, pozostałych rozrachunków handlowych, należności oraz zobowiązań wobec dostawców zagranicznych, jak również ich wyceny bilansowej, będą prezentowane w działalności operacyjnej jako element wyniku na podstawowej działalności Grupy i Spółki.

5. Opis przekształceń w związku ze zmianą prezentacyjną danych porównawczych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2026 r., dokonano odpowiedniej zmiany prezentacyjnej danych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r., polegającej na ich reklasyfikacji pomiędzy wskazanymi poniżej pozycjami. Reklasyfikacja ta ma wyłącznie charakter prezentacyjny i nie wywiera wpływu na wynik finansowy Grupy za I kwartał 2025 r.

Wpływ zmiany prezentacyjnej danych porównawczych:

	01.01.2025-31.03.2025 r.	Korekta prezentacyjna	01.01.2025-31.03.2025 r.
	Dane opublikowane		Dane po przekształceniu
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów, wyrobów gotowych i produkcji w toku	6 485	(4 180)	2 305
Zużycie materiałów i energii	(43 989)	4 180	(39 809)

6. Przychody ze sprzedaży

(za okres)	3 miesiące kończący się 31.03.2026	3 miesiące kończący się 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	66 424	64 211
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	58 230	57 718
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	8 194	6 493
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	132 806	131 161
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	97 456	107 264
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	35 350	23 897
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	51	138
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	51	138
Przychody ze sprzedaży usług	280	290
Przychody razem	199 561	195 800

Przyporządkowanie przychodów ze sprzedaży prezentowanych w oparciu o kategorie podziału według kanału dystrybucji do segmentów operacyjnych Grupy zaprezentowano w nocie 7. *Raportowanie segmentów działalności.*

Przychody z tytułu umów z klientami

Przedmiotem działalności Grupy jest handel, produkcja i sprzedaż armatury sanitarnej, instalacyjnej i grzewczej oraz wyposażenia sanitarnego.

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.

Grupa posiada w swojej ofercie asortyment przyjazny dla środowiska naturalnego w postaci gazowych kotłów kondensacyjnych wraz z zasobnikami ciepłej wody użytkowej i regulatorami temperatury podnoszącymi zbiorczą klasę energetyczną, kotły kondensacyjne wysokiej mocy mające zastosowanie m.in. w rozwiązaniach kaskadowych, jak również gazowe standardowe kotły c.o., czy gazowe podgrzewacze wody. Wszystkie urządzenia oferowane są wraz z dodatkowymi akcesoriami.

Asortyment Grupy obejmuje także pompy ciepła do ogrzewania budynków oraz pompy ciepła do przygotowania ciepłej wody użytkowej w szerokich zakresach mocy grzewczej, współpracujących z nowoczesnymi systemami sterowania. Oferta Grupy spełnia wysokie standardy w zakresie doboru komponentów od wiodących dostawców oraz wysokie standardy jakościowe i technologiczne.

Grupa oferuje zatem kompleksowe rozwiązania w segmencie zarządzania ekonomicznym zużyciem wody i źródłami ciepła. Komplementarność produktów Grupy gwarantuje spójność rozwiązania pod względem cenowej efektywności, konsolidacji zakupów, jak i kompleksowego wsparcia serwisowego oraz inwestycyjnego co przekłada się dla klienta na oszczędność czasu, gwarancję niezawodności oraz funkcjonalność wykorzystywanych systemów.

Grupa FERRO zapewnia różnorodną, elastyczną i kompleksową ofertę w obszarze ogrzewania domów, mieszkań i budynków użyteczności publicznej. Ponadto sieć autoryzowanych serwisantów pomp ciepła zabezpiecza kompetencje Grupy FERRO w zakresie montażu i serwisu tych urządzeń, jak również zapewnia wysoki standard obsługi klienta.

Przychody z tytułu umów z Klientami analizowane są również w oparciu o kategorie odpowiadające wyodrębnionym segmentom sprawozdawczym (tj. armatura sanitarna, armatura instalacyjna, źródła ciepła oraz pozostałe) oraz obszarom geograficznym, na których sprzedawane są produkty Grupy (patrz nota 7. *Raportowanie segmentów działalności*).

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.

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).

Zgodnie z umową, przepisami prawa oraz zwyczajowymi praktykami handlowymi Grupa udziela gwarancji na sprzedawany produkt. Gwarancja stanowi zapewnienie, że klient otrzyma produkt zgodnie ze specyfikacją w umowie. Grupa jako producent sprzedaje produkty w ramach systemu prawnego, zgodnie z którym producent ponosi odpowiedzialność za szkody, które mogą zostać wyrządzone przez konsumenta używającego produkt zgodnie z jego przeznaczeniem. Grupa ujmuje gwarancję stanowiącą zapewnienie zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

W przypadku gdy klient ma możliwości zakupu gwarancji oddzielnie np. gdy gwarancja ma odrębną cenę lub jest negocjowana oddzielnie, gwarancja stanowi oddzielną usługę. Zobowiązanie z tytułu umowy dotyczące gwarancji stanowiące dodatkowe usługi ujmowane jest jako przychód w okresie trwania gwarancji wraz z kosztami związanymi z realizacją gwarancji stanowiącej dodatkową usługę w momencie ich poniesienia.

Grupa zawiera umowy, które dają klientowi prawo zwrotu produktu w określonych okolicznościach (innych niż zwrot z tytułu gwarancji). Określając szacunkowo liczbę zwrotów jednostka wykorzystuje historyczne i aktualne dostępne informacje. Wartość aktywów z tytułu zwrotów szacuje się na podstawie kosztu wytworzenia.

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.

7. Raportowanie segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 „*Segmenty operacyjne*” w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są informacje o segmentach działalności, które zarządzający używają przy podejmowaniu decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępna jest oddzielna informacja finansowa, regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność Grupy.

Segmenty sprawozdawcze Grupy Ferro, to duże grupy produktów różniących się między sobą ich zastosowaniem u klienta. Podlegają one odrębnemu zarządzaniu, ponieważ każda z tych grup wymaga stosowania odmiennych materiałów i technologii produkcji oraz różnych strategii marketingowych.

Grupa wyodrębnia trzy segmenty sprawozdawcze:

- **Armatura sanitarna** - produkty wyposażenia łazienek i kuchni, w tym baterie, zestawy natryskowe, akcesoria łazienkowe oraz zlewozmywaki,
- **Armatura instalacyjna** - komponenty instalacji grzewczych i wodnych, w tym zawory, rozdzielacze, naczynia przeponowe, grzejniki, elementy termostatyki i akcesoria grzejnikowe,
- **Źródła ciepła** - urządzenia służące do wytwarzania energii cieplnej dla instalacji grzewczych.

Segment sprawozdawczy *Źródła ciepła*, obejmuje specjalistyczne i kompleksowe produkty oparte o ekologiczne źródła ciepła. Do tej kategorii produktów należą głównie kotły gazowe i podgrzewacze, pompy ciepła, zasobniki ciepłej wody użytkowej, systemy powietrzno-spalinowe, akcesoria i części zamienne do tych produktów.

Dodatkowo Grupa prezentuje przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie dotyczące kanałów dystrybucji. Grupa prowadzi dystrybucję swoich produktów za pośrednictwem dwóch kanałów: „tradycyjnego” obejmującego głównie hurtownie oraz „nowoczesnego” obejmującego sieci specjalistycznych sklepów wielkopowierzchniowych.

Segmenty sprawozdawcze, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe segmenty” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy: niesklasyfikowane części zamienne i serwisowe, wyposażenie i akcesoria nie należące do wyodrębnionych segmentów oraz inne produkty.

Ocena poszczególnych segmentów operacyjnych jest dokonywana do poziomu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów/kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów. Decyzje biznesowe dotyczące przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej są podejmowane na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

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

Informacje 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:

GRUPA FERRO

01.01.2026 -31.03.2026

	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	90 447	68 956	36 874	196 277	3 284	199 561
Przychody ze sprzedaży produktów	23 150	6 652	35 593	65 395	1 029	66 424
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	15 662	6 180	35 369	57 211	1 019	58 230
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	7 488	472	224	8 184	10	8 194
Przychody ze sprzedaży towarów	67 297	62 304	1 281	130 882	1 924	132 806
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	41 053	54 411	1 217	96 681	775	97 456
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	26 244	7 893	64	34 201	1 149	35 350
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-	51	51
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	-	-	-	-	51	51
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	280	280
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(51 500)	(44 825)	(21 909)	(118 234)	(1 644)	(119 878)
Zysk segmentu	38 947	24 131	14 965	78 043	1 640	79 683
Pozostałe przychody						214
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(48 005)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						(3 962)
Zysk na działalności operacyjnej						27 930
Przychody finansowe						28
Koszty finansowe						(3 048)
Zysk przed opodatkowaniem						24 910
Podatek dochodowy						(4 992)
Zysk netto						19 918

GRUPA FERRO

01.01.2025 -31.03.2025

	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	90 493	62 587	37 627	190 707	5 093	195 800
Przychody ze sprzedaży produktów	22 621	3 950	36 407	62 978	1 233	64 211
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	16 134	3 947	36 407	56 488	1 230	57 718
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	6 487	3	-	6 490	3	6 493
Przychody ze sprzedaży towarów	67 872	58 635	1 184	127 691	3 470	131 161
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	49 324	54 349	1 184	104 857	2 407	107 264
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	18 548	4 286	-	22 834	1 063	23 897
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	2	36	38	100	138
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	-	2	36	38	100	138
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	290	290
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(55 125)	(42 764)	(20 823)	(118 712)	(3 246)	(121 958)
Zysk segmentu	35 368	19 823	16 804	71 995	1 847	73 842
Pozostałe przychody						461
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(52 254)*
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						2 305*
Zysk na działalności operacyjnej						24 354
Przychody finansowe						3 278
Koszty finansowe						(2 189)
Zysk przed opodatkowaniem						25 443
Podatek dochodowy						(5 200)
Zysk netto						20 243

*W pozycjach „Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów, wyrobów gotowych i produkcji w toku” oraz „Nieprzypisane koszty całej Grupy” za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r. dokonano zmiany prezentacyjnej, opisanej w nocie 5. Opis przekształceń w związku ze zmianą prezentacyjną danych porównawczych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Poniżej przedstawiono wpływ tej zmiany na prezentację Segmentów operacyjnych za okres I kwartału 2025 r.:

	01.01.2025-31.03.2025 r.		01.01.2025-31.03.2025 r.
	Dane opublikowane	Korekta prezentacyjna	Dane po przekształceniu
Nieprzypisane koszty całej Grupy	(56 434)	4 180	(52 254)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów, wyrobów gotowych i produkcji w toku	6 485	(4 180)	2 305

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

GRUPA FERRO
Obszary geograficzne
01.01.2026 -31.03.2026

	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	81 603	36 668	11 893	34 414	13 214	2 599	19 170	199 561

GRUPA FERRO
Obszary geograficzne
01.01.2025 -31.03.2025

	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	80 310	32 455	10 661	41 706	10 442	2 677	17 549	195 800

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2026 r. jak również kończącym się 31 marca 2025 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów dla indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 964 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 948 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r.: 2 316 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 1 633 tys. zł.).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r., Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 1 541 tys. zł, w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 1 537 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r.: 1 186 tys. zł w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 1 182 tys. zł.).

9. Zapasy

Na dzień 31 marca 2026 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 5 790 tys. zł (na 31 grudnia 2025 r. 5 613 tys. zł). W bieżącym okresie sprawozdawczym zawiązano odpis aktualizujący w wysokości 368 tys. zł, wykorzystano odpis w wysokości 189 tys. zł oraz rozwiązano odpis aktualizujący zapasy w kwocie 5 tys. zł. Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych wynosi 3 tys. zł.

Analiza zasadności utrzymywania odpisów aktualizujących zapasy prowadzona jest w oparciu o:

- analizę wieku zapasów oraz ich rotacji,
- ocenę aktualnego popytu rynkowego na poszczególne grupy towarów,
- analizę historycznych i bieżących cen sprzedaży,
- porównanie wartości bilansowej zapasów z możliwą do uzyskania ceną sprzedaży netto.

Na dzień 31 marca 2026 r. nie stwierdzono istnienia przestarzałych zapasów, na które nie zostały zawiązane odpisy aktualizujące. Zapasy są systematycznie oceniane pod kątem utraty wartości oraz przewidywanej ceny sprzedaży netto. Są zdatne do użytku, a ich struktura jest analizowana w celu optymalnej alokacji zgodnej z zapotrzebowaniem rynków sprzedażowych.

10. Kapitał własny

Jednostka Dominująca posiada kapitał zakładowy o wartości 21 243 tys. zł.

Akcjonariusz	Liczba akcji na 31.03.2026 r.	Liczba akcji na 31.12.2025 r.	Wartość nominalna akcji na 31.03.2026 r.	Wartość nominalna akcji na 31.12.2025 r.	Udział na 31.03.2026 r.	Udział na 31.12.2025 r.
	[szt.]	[szt.]	[tys. zł]	[tys. zł]		
Nationale Nederlanden PTE	4 188 933	4 188 933	4 189	4 189	19,7%	19,7%
PKO BP Bankowy PTE	3 800 926	3 800 926	3 801	3 801	17,9%	17,9%
Allianz Polska PTE	3 053 038	3 053 038	3 053	3 053	14,4%	14,4%
Vienna PTE S.A.	2 210 696	2 210 696	2 211	2 211	10,4%	10,4%
Zarząd Ferro S.A.	15 005	13 705	15	13	0,1%	0,1%
Pozostali	7 974 057	7 975 357	7 974	7 976	37,5%	37,5%
Razem	21 242 655*	21 242 655*	21 243	21 243	100,0%	100,0%

*na podstawie informacji otrzymanych przez Jednostkę Dominującą 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 zdematerializowane i w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wynosi 21 243 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) złoty każda.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2026 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

Dywidendy

W okresie 3 miesięcy kończącym się 31 marca 2026 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

19 maja 2026 r. Zarząd podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwał w przedmiocie przeznaczenia zysku osiągniętego w 2025 roku w kwocie 50 135 931,48 zł w następujący sposób:

- dokonania wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w 2025 roku w kwocie 50 132 665,80 zł, co oznacza, że na jedną akcję Spółki przypadać będzie dywidenda w wysokości 2,36 zł,
- przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2025 w kwocie 3 265,68 zł na kapitał zapasowy,
- ustalenia dnia dywidendy na dzień 11 września 2026 r.,
- ustalenia dnia wypłaty dywidendy na dzień 8 października 2026 r.

Podjmując decyzję o rekomendacji przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2025 na wypłatę dywidendy Zarząd Spółki wziął pod uwagę treść polityki dywidendowej zawartej w Strategii APEX.

Rada Nadzorcza Spółki jednogłośnie poparła rekomendację Zarządu Spółki.

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.

	3 miesiące kończące się 31.03.2026	3 miesiące kończące się 31.03.2025
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	19 778	20 044
Średnia ważona liczba akcji	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję	0,93	0,94

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej liczby akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane, średnia ważona liczba akcji równa się liczbie akcji stanowiącej kapitał zakładowy Jednostki Dominującej w wysokości 21 242 655 szt.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 marca 2026 oraz w okresie porównawczym kończącym się 31 marca 2025 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

11.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 31 marca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r., poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną, dla których rozrachunki zostały wyłączone z niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Grupie wystąpiły inne rozrachunki z podmiotami powiązаныmi o charakterze powiązań personalnych:

Nazwa jednostki	31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2025
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Juli Dom j.d.o.o.	-	45	-	-
Razem	-	45	-	-

11.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Grupa, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone z niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zrealizowała transakcje z podmiotami powiązаныmi o charakterze powiązań personalnych:

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	31.03.2026	31.03.2025
Zakup usług	Indywidualny podmiot	-	3
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o.	29	35
Zakupy usług razem		29	38

11.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

12. 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 2026 r. oraz 31 marca 2025 r. 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 zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu. Wartość księgowa 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.

13. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

14. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2026 r.

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz gwarancje

15.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie posiadały zobowiązań i aktywów warunkowych.

15.2 Gwarancje

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa posiadała następujące gwarancje:

- 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 450 tys. zł (w 2025 r. 450 tys. zł);
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia udzielił spółce zależnej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 310 tys. Euro (w 2025 r. 310 tys. Euro);
- mBank S.A. udzielił Jednostce Dominującej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 123 tys. Euro (w 2025 r. 123 tys. Euro).

16. Opis czynników wpływających na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej w I kwartale 2026 r.

16.1 Działalność operacyjna Grupy w I kwartale 2026 r.

W pierwszym kwartale 2026 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Grupa Kapitałowa odnotowała blisko 2% wzrost przychodów. Wzrosty sprzedaży odnotowano na rynku krajowym oraz na wybranych rynkach zagranicznych w Czechach, Słowacji oraz na Węgrzech.

W ujęciu segmentowym:

- Segment grzewczy odnotował spadek sprzedaży w tradycyjnym kanale dystrybucji,
- Segment instalacyjny wykazał wzrost sprzedaży,
- Segment sanitarny utrzymał się na stabilnym poziomie.

Zysk netto Grupy zmniejszył się o 1,6% r/r, głównie w wyniku poniesionych kosztów z tytułu odsetek od zaciągniętych zobowiązań finansowych oraz negatywnego wpływu różnic kursowych związanych z osłabieniem walut lokalnych względem walut obcych w zagranicznych jednostkach zależnych.

Zmiany w kapitale obrotowym netto miały dodatni wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2026 r., w szczególności wynikający ze wzrostu zobowiązań wobec dostawców i złożonych zamówień na realizację nowych dostaw towarów.

16.2 Strategia Grupy Ferro

Zarząd Ferro S.A. w dniu 24 czerwca 2025 r. podjął decyzję o przyjęciu nowego horyzontu oraz celów strategicznych Grupy, określonych w ramach inicjatywy pod nazwą „Strategia APEX”.

Grupa Ferro kontynuuje wdrażanie strategii wzrostu i rozwoju przyjętej pod nazwą „Strategia APEX”. W okresie sprawozdawczym prowadzone działania strategiczne przyczyniły się do zwiększenia przychodów ze sprzedaży Grupy o 3 987 tys. zł, przy poniesionych kosztach wynikających z realizacji wdrożonych inicjatyw w wysokości 446 tys. zł.

Podejmowane inicjatywy strategiczne przynoszą efekt w postaci zwiększania ilości obsługiwanych klientów, jak również wdrażania nowych kategorii produktowych do portfela produktowego Grupy. Pełny efekt dotychczas wdrożonych rozwiązań, jak i aktualnie podejmowanych działań będzie dostrzegalny w kolejnych kwartałach roku.

Strategia APEX koncentruje się na dalszym rozwoju działalności Grupy poprzez ekspansję na nowe rynki geograficzne, poszerzenie i uzupełnienie oferty produktowej w celu zwiększenia jej komplementarności, a także transformację wewnętrznych procesów organizacyjnych ukierunkowaną na poprawę efektywności operacyjnej oraz skrócenie czasu reakcji na zmiany rynkowe, w tym poprzez digitalizację procesów i wykorzystanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji. W ocenie Zarządu, powyższe działania będą stanowiły istotny czynnik wspierający wzrost przychodów oraz poprawę rentowności Grupy w średnim i długim horyzoncie.

Grupa znajduje się w fazie intensyfikacji działań ukierunkowanych na wdrażanie nowych inicjatyw i projektów strategicznych. Koszty ponoszone na ich realizację mogą w krótkim okresie wpłynąć na poziom osiąganych wyników finansowych Grupy.

W ocenie Zarządu, wdrożone rozwiązania w zakresie zarządzania i monitorowania realizacji Strategii APEX istotnie zwiększają zdolność Grupy do efektywnego nadzoru nad realizacją celów strategicznych oraz podejmowania decyzji w oparciu o aktualne i spójne dane zarządcze. Ze względu na charakter podejmowanych inicjatyw oraz ich horyzont realizacji, pełne efekty wdrożenia Strategii APEX, w tym wpływ na wyniki finansowe Grupy, będą widoczne stopniowo w kolejnych okresach sprawozdawczych.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy kończący się
31 marca 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI
NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

SPIS TREŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	33
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	35
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
1. Podstawowe dane o Spółce	37
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	37
2.1 Oświadczenie zgodności	37
2.2 Dokonane osądy i oszacowania	37
3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości	38
4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
4.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi	38
4.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi	38
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	39
6. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie	40
7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym	40
8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje	40
8.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe	40
8.2 Gwarancje	40

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(za okres 3 miesięcy kończący się)

	31.03.2026	31.03.2025 Dane przekształcone w wyniku połączenia	31.03.2025 Dane opublikowane
Przychody ze sprzedaży	73 096	66 519	66 357
Pozostałe przychody	50	166	166
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(46 932)	(42 461)	(42 462)
Zużycie materiałów i energii	(1 131)	(1 305)	(1 304)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(11 736)	(10 003)	(9 950)
Amortyzacja	(1 321)	(1 246)	(1 246)
Pozostałe koszty	(7 612)	(7 302)	(7 281)
Zysk na działalności operacyjnej	4 414	4 368	4 280
Przychody finansowe	5 304	611	600
Koszty finansowe	(611)	(795)	(727)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 107	4 184	4 153
Podatek dochodowy	(826)	(1 002)	(884)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	8 281	3 182	3 269
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	8 281	3 182	3 269

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(na dzień)

	31.03.2026	31.12.2025
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	23 913	24 443
Wartości niematerialne	6 887	7 141
Inwestycje w jednostkach zależnych	179 471	179 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 905	3 731
Aktywa trwałe razem	213 176	214 786
Aktywa obrotowe		
Zapasy	76 333	79 237
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	579	659
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 287	5 404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 319	61 667
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 315	2 713
Aktywa obrotowe razem	148 833	149 680
Aktywa razem	362 009	364 466
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	21 243	21 243
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	82 374	82 374
Pozostałe kapitały rezerwowe	204	204
Zyski zatrzymane	177 977	169 696
Kapitał własny razem	281 798	273 517
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 937	2 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	304	304
Zobowiązania długoterminowe razem	2 241	2 637
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	20 137	45 630
Zobowiązanie z tytułu leasingu	1 883	1 796
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 525	5 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 746	35 061
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty	679	799
Zobowiązania krótkoterminowe razem	77 970	88 312
Zobowiązania razem	80 211	90 949
Pasywa razem	362 009	364 466

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(za okres 3 miesięcy kończący się)

	31.03.2026	31.03.2025 Dane przekształcone w wyniku połączenia	31.03.2025 Dane opublikowane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	9 107	4 184	4 153
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja	1 321	1 246	1 246
(Odwrócenie)/ utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	347	(269)	(269)
(Zysk) Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	93	(29)	(29)
Odsetki i dywidendy netto	(4 519)	636	647
Zmiana stanu zapasów	2 573	(5 934)	(5 934)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(668)	3 502	173
Zmiana zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 963	(15 546)	(13 544)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 499	1 015	1 009
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	80	120	120
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	(120)	(176)	(176)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	23 676	(11 251)	(12 604)
Podatek dochodowy zapłacony	(883)	(5 508)	(5 508)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 793	(16 759)	(18 112)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy inwestycyjne			
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	123	104	104
Odsetki otrzymane	-	11	-
Otrzymane dywidendy	5 076	-	-
Wydatki inwestycyjne			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(926)	(163)	(163)
Udzielone pożyczki	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 273	(48)	(59)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy finansowe			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-
Wydatki finansowe			
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(414)	(166)	(166)
Splata kredytów i pożyczek	(1 250)	(1 250)	(1 250)
Odsetki zapłacone, w tym	(546)	(650)	(650)
Odsetki z tytułu umów leasingu	(54)	(45)	(45)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 210)	(2 066)	(2 066)
Przepływy pieniężne netto, razem	24 856	(18 873)	(20 237)
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>14</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(26 544)	(7 272)	(8 882)

Dane należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego)

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta

FERRO S.A.
Skonsolidowany raport śródroczny za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	31.03.2026	31.03.2025	31.03.2025
		Dane przekształcone w wyniku połączenia	Dane opublikowane
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(1 688)	(26 145)	(29 119)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	322	185	185

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2026 r.	21 243	82 374	204	169 696	273 517
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>					
Zysk netto za okres	-	-	-	8 281	8 281
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	8 281	8 281
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 r.	21 243	82 374	204	177 977	281 798

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r. Dane przekształcone w wyniku połączenia	21 243	82 374	139	186 262	290 018
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>					
Zysk netto za okres	-	-	-	3 182	3 182
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 182	3 182
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
<i>Dopłaty od i wypłaty do właścicieli</i>	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r. Dane przekształcone w wyniku połączenia	21 243	82 374	139	189 444	293 200

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.					
Dane opublikowane	21 243	82 374	139	181 907	285 663
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	3 269	3 269
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 269	3 269
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.					
Dane opublikowane	21 243	82 374	139	185 176	288 932

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.					
Dane przekształcone w wyniku połączenia	21 243	82 374	139	186 262	290 018
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	50 136	50 136
Inne całkowite dochody netto	-	-	65	-	65
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	65	50 136	50 201
Transakcje z właścicielami, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(66 702)	(66 702)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(66 702)	(66 702)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025 r. Dane zatwierdzone					
	21 243	82 374	204	169 696	273 517

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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 oraz grzewczego.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 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 2025 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 31 marca 2026 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 21 maja 2026 r.

2.2 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r.

3. Opis stosowanych istotnych 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 2025 r.

4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

4.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Nazwa jednostki	31.03.2026			31.12.2025		
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe
Novaservis spol. s.r.o.	2 655	2 800	-	2 584	2 426	-
FERRO Hungary Kft.	3 947	-	-	5 985	-	-
Novaservis FERRO Group SRL	8 290	708	-	6 833	2 289	-
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	72	-	-	69	-	-
Ferro Baltics UAB	6 126	-	-	6 093	-	-
FERRO Adriatica d o.o.	3	110	-	9	169	-
Termet S. A.	600	369	10 144	448	90	10 138
Juli Dom j.d.o.o*	-	45	-	-	-	-
	21 693	4 032	10 144	22 021	4 974	10 138

*powiązania o charakterze personalnym.

4.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończące się 31.03.2026	3 miesiące kończące się 31.03.2025	3 miesiące kończące się 31.03.2025
			Dane przekształcone w wyniku połączenia	Dane opublikowane
Sprzedaż towarów	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	1 053
Sprzedaż towarów	FERRO Hungary Kft.	8 390	7 824	7 824
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r.o.	1 905	1 554	1 554
Sprzedaż towarów	Novaservis Ferro Group SRL	3 943	1 726	1 726
Sprzedaż towarów	Ferro Baltics UAB	2 716	3 036	3 036
Sprzedaż towarów	FERRO Adriatica d o.o.	3	3	3
Sprzedaż towarów	Termet S.A.	13	4	4
Sprzedaż towarów razem		16 970	14 147	15 200
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o.o.	-	-	1
Sprzedaż usług	Novaservis spol. s r.o.	1 241	1 045	1 045
Sprzedaż usług	FERRO Hungary Kft.	168	125	125
Sprzedaż usług	Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	35	26	26
Sprzedaż usług	Ferro Baltics UAB	12	9	9
Sprzedaż usług	Termet S.A.	479	435	435
Sprzedaż usług	Novaservis Ferro Group SRL	1 477	1 605	1 605
Sprzedaż usług	Heating Polska sp. z o.o.	-	4	4
Sprzedaż usług razem		3 412	3 249	3 250
Dywidenda	Termet S.A.	5 076	-	-
Przychody finansowe razem		5 076	-	-

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	3 miesiące kończące się 31.03.2026	3 miesiące kończące się 31.03.2025 Dane przekształcone w wyniku połączenia	3 miesiące kończące się 31.03.2025 Dane opublikowane
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r.o.	3 386	1 882	1 882
Zakupy towarów	Novaservis Ferro Group SRL	1 329	263	263
Zakupy towarów	Termet S.A.	300	-	-
Zakupy towarów razem		5 015	2 145	2 145
Zakup usług	FERRO Adriatica d o.o.	304	260	260
Zakup usług	Termet S.A.	-	92	92
Zakup usług	Novaservis spol. s r.o.	47	66	66
Zakup usług	Novaservis Ferro Group SRL	122	130	130
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o.*	29	35	35
Zakup usług razem		502	583	583
Odsetki od pożyczki	Termet S.A.	144	-	-
Koszty finansowe razem		144	-	-

*powiązania o charakterze personalnym.

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

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.03.2026	31.12.2025
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s.r.o. (rozliczone)	305	305
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	179 166	179 166
Inwestycje w jednostkach zależnych	179 471	179 471

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
31 marca 2026 r.			
Novaservis spol. s.r.o.	100%	99 401	99 401
Ferro Baltics UAB.	100%	129	129
Ferro Adriatica D O.O.	100%	14	14
Novaservis Ferro SK s.r.o	2%*	3	3
Termet S.A.**	95,35%	79 619	79 619
Razem		179 166	179 166
31 grudnia 2025 r.			
Novaservis spol. s.r.o.	100%	99 401	99 401
Ferro Baltics UAB.	100%	129	129
Ferro Adriatica D O.O.	100%	14	14
Novaservis Ferro SK s.r.o	2%*	3	3
Termet S.A.**	95,35%	79 619	79 619
Razem		179 166	179 166

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

**Spółka posiada łącznie 507 626 akcji w kapitale zakładowym Termet, co stanowi ok. 95,35% kapitału zakładowego i uprawnia łącznie do 507 626 głosów tj. około 95,35% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Termet S.A.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w tym sprawozdaniu.

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje

8.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych.

8.2 Gwarancje

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka posiadała następujące gwarancje:

- mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki dotyczących długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 450 tys. zł (w 2025 r. 450 tys. zł).
- mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 123 tys. Euro (w 2025 r. 123 tys. Euro).

Dodatkowo Spółka w ramach ustanowionych zabezpieczeń do umowy kredytu skierowała list wspierający (ang. soft letter of comfort) dla banku jednostki zależnej Novaservis spol. s r.o. w celu zapewnienia wsparcia oraz wyrażenia woli w kierunku dalszego rozwoju spółki zależnej.

GRUPA KAPITAŁOWA FERRO S.A.

DODATKOWE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDZEM RACHUNKOWOŚCI
NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

SPIS TREŚCI DO DODATKOWYCH INFORMACJI DO ŚRÓDROCZNEGO 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	43
2.	Kadra nadzorująca i zarządzająca w Spółkach Grupy Ferro S.A.	44
2.1	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Grupy FERRO S.A.	44
2.2	Skład Zarządu i Rad Nadzorczych Spółek zależnych Grupy FERRO S.A.	44
2.3	Skład Rad Nadzorczych spółek zależnych na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu	45
3.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	45
4.	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	45
5.	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	46
6.	Informacje na temat toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych	46
7.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	46
8.	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	46
9.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	46
10.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Ferro w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	48
11.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	50
11.1	Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy i Spółki	50
11.2	Wpływ działań wojennych na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy i Spółki	50

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

Struktura Grupy Ferro na dzień 31 marca 2026 r. kształtowała się następująco:

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

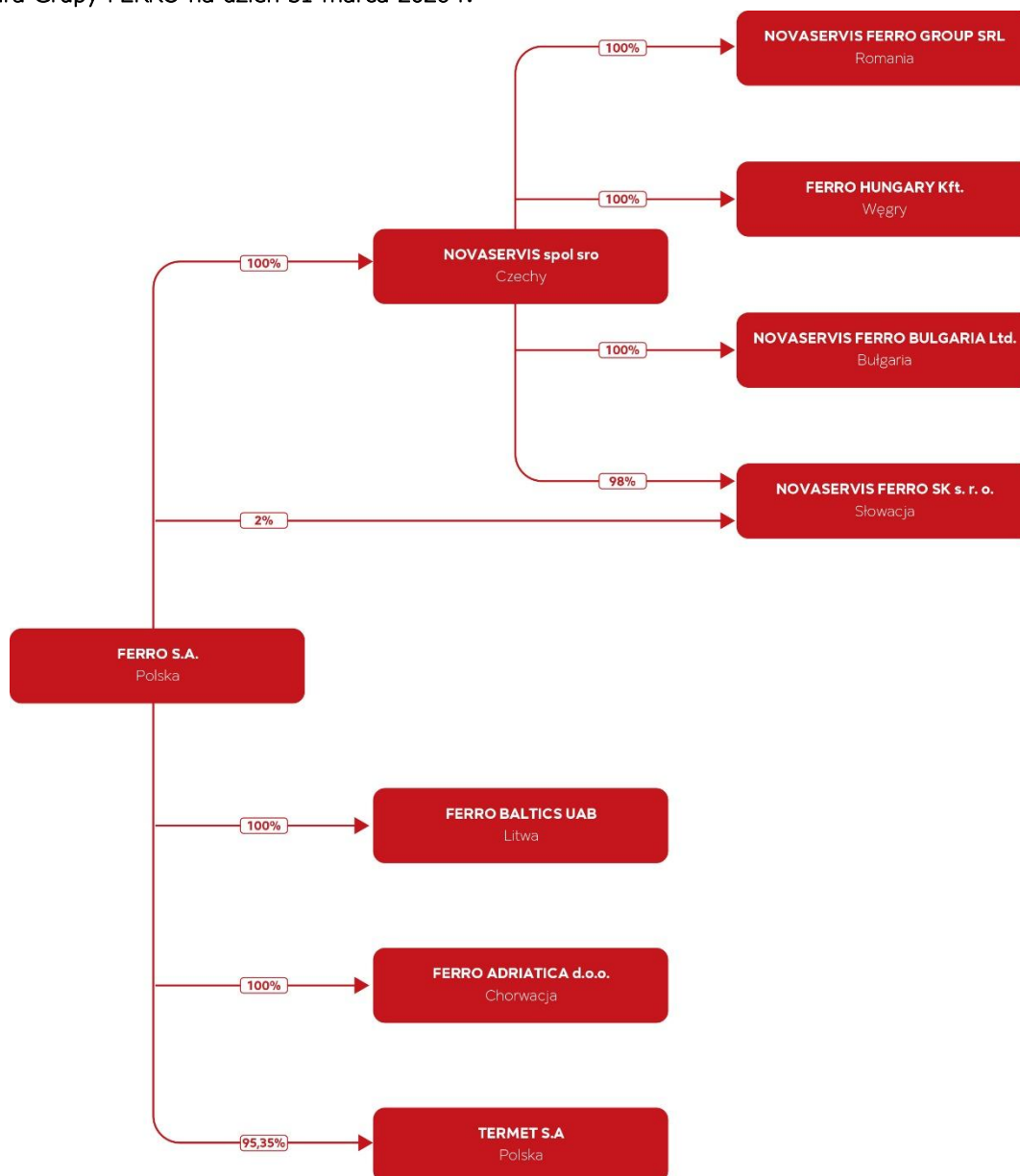
FERRO S.A. na dzień 31 marca 2026 r. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- 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 Adriatica d.o.o. z siedzibą w Bjelovar (Grad Bjelovar), Chorwacja;
- Termet S.A. z siedzibą w Świebodzicach, Polska.

FERRO S.A. posiadała 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 Plovdiv, Republika Bułgarii.

Struktura Grupy FERRO na dzień 31 marca 2026 r.



W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono zmian w organizacji Grupy w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

2.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Grupy FERRO S.A.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Jacek Osowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Filip Gorczyca – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej,
- Seweryn Kubicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Mazurczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

- Jan Woźniak – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu Audytu,
- Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

- Jacek Osowski – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Filip Gorczyca – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Seweryn Kubicki – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
- Tomasz Mazurczak – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Wojciech Gałkiewicz – Prezes Zarządu,
- Piotr Ostaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Olga Panek – Wiceprezes Zarządu,
- Dan Ionutas – Wiceprezes Zarządu.

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

Skład Zarządu Spółek zależnych przedstawiał się następująco:

Zarząd NOVASERVIS spol. s.r.o. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z dwóch osób: Radim Bocek oraz Marek Zukal.

Zarząd Novaservis FERRO Group SRL na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z trzech osób: Dan Ionutas, Alin Barna oraz Piotr Ostaszewski.

Zarząd Novaservis FERRO SK s.r.o. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z dwóch osób: Radim Bocek oraz Marek Zukal.

Zarząd FERRO Hungary Kft. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z dwóch osób: Dan Ionutas oraz Radim Bocek.

Zarząd Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z dwóch osób: Dan Ionutas oraz Radim Bocek.

W **Ferro Baltics, UAB** na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego do prowadzenia spraw spółki uprawniony jest: Valerijus Kulnys – Dyrektor Zarządzający.

W Ferro Adriatica d.o.o. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego do prowadzenia spraw spółki uprawniony jest: Mario Mihajlević – Dyrektor Zarządzający.

Zarząd Termet S.A. na dzień podpisania niniejszego raportu kwartalnego składał się z dwóch osób Damian Majer – Prezes Zarządu oraz Krzysztof Butrymowicz – Wiceprezes Zarządu.

2.3 Skład Rad Nadzorczych spółek zależnych na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu

Rada Nadzorcza NOVASERVIS spol. s.r.o składa się z trzech osób: Piotr Ostaszewski, Olga Panek oraz Vladimir Sild.

Rada Nadzorcza Termet S.A. składa się z czterech osób: Wojciech Gątkiewicz, Olga Panek, Dan Ionutas oraz Piotr Ostaszewski.

W pozostałych jednostkach zależnych Grupy nie powołano Rad Nadzorczych.

3. 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.

4. 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. na dzień 31 grudnia 2025 r.:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
Nationale Nederlanden PTE	4 188 933	4 188 933	19,7%	19,7%
PKO BP Bankowy PTE	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%
Allianz Polska PTE	3 053 038	3 053 038	14,4%	14,4%
Vienna PTE S.A.	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%

Stan na dzień 21 maja 2026 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 PTE	4 188 933	4 188 933	19,7%	19,7%	-
PKO BP Bankowy PTE	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%	-
Allianz Polska PTE	3 053 038	3 053 038	14,4%	14,4%	-
Vienna PTE S.A.	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%	-

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21.242.655 zł. 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.

5. 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

Zarząd	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego [szt.]
Wojciech Gątkiewicz	13 005	+ 1 300
Dan Ionutas	2 000	-

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

Według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą, w okresie od 1 stycznia 2026 r. do daty sporządzania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania, nie toczyły się wobec Spółki i jednostek od niej zależnych żadne postępowania administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogłyby wywrzeć wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej.

7. 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 Spółkę lub jednostki od niej zależne, z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

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

Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały żadnych poręczeń i gwarancji.

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

Wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy ogółem mają głównie czynniki makroekonomiczne, które determinują rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie, ogólna sytuacja gospodarcza w Europie i na świecie oraz swoboda wymiany handlowej, a także aktywność konsumencka i poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO, głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz skala konkurencji na poszczególnych rynkach operacyjnych. Wśród innych czynników należy wymienić również wahania cen kluczowych surowców, w tym metali kolorowych, w szczególności zmiany ceny miedzi oraz zmian kursów walut, w szczególności wzajemne relacje kursów: polskiego złotego, dolara amerykańskiego, korony czeskiej, leja rumuńskiego, euro i chińskiego juana, a także koszty głównych usług zewnętrznych, w tym transportowych oraz związanych ze wsparciem procesów sprzedażowych i marketingowych.

Czynniki wymienione powyżej w większości należą do podstawowych wielkości i miar analizowanych przez Grupę.

Ponadto czynnikiem, który oddziałuje i może oddziaływać wieloaspektowo na działalność Grupy (szczególnie na rynku polskim – największym rynku operacyjnym Grupy), są działania wojenne prowadzone w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie (i ich konsekwencje) oraz ryzyko ich eskalacji. Na działalność Grupy może mieć wpływ również utrzymująca się niestabilna sytuacja geopolityczna, która zwiększa poziom niepewności na rynkach międzynarodowych oraz może oddziaływać na globalne łańcuchy dostaw, ceny surowców energetycznych oraz koszty transportu.

Eskalacja napięć w regionie może wpływać na wahania cen ropy naftowej i gazu, a także na bezpieczeństwo kluczowych szlaków transportowych, w tym morskich. Czynniki te mogą przekładać się na poziom inflacji, koszty prowadzenia działalności gospodarczej oraz dynamikę wzrostu gospodarczego w skali globalnej i regionalnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania wpływ wydarzeń na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy pozostaje ograniczony, jednak Grupa monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz potencjalne konsekwencje dla rynku surowców, logistyki i otoczenia gospodarczego.

W ocenie Zarządu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki wpływ będą miały lub mogą mieć w szczególności następujące czynniki:

- nadal niestabilne nastroje konsumenckie determinowane między innymi przez:
 - bliskość wojny,
 - niepewność w światowym handlu,
 - stopniowo słabnącą koniunkturę na rynku pracy - dalszy spadek przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, wyższa stopa bezrobocia r/r i pogorszenie nastrojów pracowników,
 - utrzymującą się inflację,
 - wysoki poziom cen energii (odmrożenie cen w Polsce od 2026 r.),
 - poziom dostępności kredytów konsumenckich (decyzje o obniżkach stóp procentowych powinny stymulować zainteresowanie kredytami),
 - dynamikę płac, a w szczególności wzrost płac realnych (którego tempo jednak spowalniało w drugiej połowie 2025 i na początku 2026).

Czynniki te łącznie wpływają na skłonność do wydatków, w tym m.in. na remonty. Ostatnie odczyty danych o koniunkturze konsumenckiej GUS za marzec 2026 wskazują na ponowne niewielkie pogorszenie obecnych i przyszłych nastrojów konsumenckich wobec lutego 2026, przy nadal utrzymującej się przewadze nastrojów pesymistycznych nad optymistycznymi. Spośród danych składowych najbardziej pogorszyły się oceny przyszłej oraz obecnej sytuacji ekonomicznej kraju. Niższe wartości osiągnęły również oceny przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów. Wyższą wartość niż przed miesiącem odnotowano jedynie dla oceny obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym, w szczególności aktywności na rynku mieszkaniowym – w Polsce w 1Q 2026 zanotowano spadki r/r w kategoriach: mieszkań i domów oddanych do użytku (-1,4% r/r) i rozpoczętych budów (-11,4% r/r). Wzrost zanotowano w łącznej liczbie wydanych pozwoleń na budowę (7,4% r/r). Koniunktura w regionie jest niepewna pod wpływem wysokich kosztów nieruchomości mieszkaniowych, nadal wysokich kosztów materiałów i robocizny oraz finansowania.
- wzrost napięć w relacjach handlowych głównych globalnych gospodarek, zmierzający w kierunku istotnego nasilenia tendencji protekcyjnych i wpływający inflacyjnie na ceny produktów w wymianie międzynarodowej oraz na koszty wytworzenia; dalsze zaostrzenie lub silna zmienność polityki handlowej USA może w sekwencji reakcji łańcuchowych prowadzić do eskalacji barier celnych oraz m.in. do przekierowania większej części produkcji Chin np. na rynki europejskie (niewykluczone, że w korzystniejszych dla importerów kosztach zakupów), co powinno jednocześnie skłonić UE do podjęcia działań ochronnych. Z perspektywy Grupy Ferro, która istotną część asortymentu importuje z Chin, ewentualne ograniczenia w handlu mogą wpływać na warunki konkurencji oraz na marżę. Dodatkowo, istotny wzrost niepewności gospodarczej, w efekcie zmieniających się planów amerykańskiej administracji oddziałującej na globalną makroekonomię, może w co najmniej średnim terminie wpływać na skłonność firm do inwestowania, w tym także na nowe inwestycje mieszkaniowe. Czynnikiem, związanym z ochroną rynków, który również może mieć wpływ na działalność Grupy jest mechanizm Carbon Border Adjustment Mechanism, zakładający od 2026 roku obowiązek uiszczania opłat z tytułu emisji CO₂ zawartych w imporcie wybranych towarów do Unii Europejskiej;
- eskalacja działań zbrojnych na Bliskim Wschodzie może pośrednio wpływać na działalność przedsiębiorstw poprzez destabilizację globalnych rynków surowców energetycznych oraz zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Konflikt w regionie może prowadzić do wzrostu cen ropy i paliw, co przekłada się na wyższe koszty transportu oraz logistyki;
- nadal utrzymująca się niepewność wśród konsumentów co do atrakcyjności ekonomicznej wykorzystania określonych źródeł ciepła (w tym kotłów gazowych), w obliczu nieprecyzyjnych i zmieniających się zapowiedzi i planów legislacji przede wszystkim na poziomie UE (w tym planów trudnych do realizacji i akceptacji przez

wiele państw UE), dodatkowo potęgowana nierzetelnym przekazem medialnym (np. dotyczącym nowelizacji Dyrektywy o efektywności energetycznej budynków). Czynnikiem zwiększającym niepewność są także uciążliwe formalności oraz niejasne i zmienne zasady dotyczące dofinansowania wybranych źródeł ciepła (np. w ramach programu Czyste Powietrze), w tym również kontrole ze strony administratorów programu (nawet kilka lat wstecz), mogące skutkować koniecznością zwrotu wydanych już środków wraz z odsetkami. Łącznie warunki te wpływają na pogorszenie decyzyjności konsumentów co do wyboru konkretnego źródła ciepła, a w konsekwencji na odraczanie decyzji inwestycyjnych. Z kolei w zakresie pomp ciepła wpływ na sprzedaż ma dodatkowo wysoki poziom kosztów energii elektrycznej, wzrost niepewności konsumentów i kwestie regulacyjne, a także ponownie nieprecyzyjne i niestabilne zasady dofinansowania. Po okresie boomu w latach 2022-2023 w kolejnych latach na rynku zarysowuje się spadek zaufania do pomp ciepła, w związku z ich nieprawidłowym doborem i niewłaściwą eksploatacją lub słabą jakością (np. w przypadku części urządzeń bez certyfikacji). Na rynek HVAC, w tym pomp ciepła wpłynie ponadto tzw. Rozporządzenie f-gazowe (dotyczące fluorowanych gazów cieplarnianych), które przewiduje między innymi stopniowe wyeliminowanie ze sprzedaży określonych typów pomp (szczególnie znacznej części pomp split);

- poziom zatowarowania niektórych kanałów dystrybucji na rynku, mogący – w przypadku istotnego obniżenia poziomu inwestycji i popytu oraz w połączeniu z wysokimi kosztami finansowania magazynu – spowodować konieczność okresowych korekt cen na rynku (przy ogólnie stabilnych cenach). Na działalność Grupy mogą wpływać ponadto działania podejmowane przez niektórych dystrybutorów w zakresie eksplorowania alternatywnych źródeł dostaw, w tym bezpośrednio od producentów;
- zdolność Grupy do kontroli kosztów operacyjnych, w tym kosztów zatowarowania i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń i usług obcych (np. transport, wsparcie sprzedaży i marketing), szczególnie w obliczu wzrostu płac w gospodarce;
- realizacja strategii APEX, szczególnie możliwości przeprowadzenia transakcji M&A i ich warunki, jako dźwignia wzrostu, a także skala i koszty (szczególnie w początkowym okresie realizacji) ekspansji rynkowej oraz wdrażania nowych produktów i rozwiązań w segmencie armatury oraz techniki grzewczej. Tempo i skuteczność tych działań będą istotne dla realizacji założonych celów finansowych i sytuacji finansowej oraz konkurencyjnego pozycjonowania Grupy FERRO;
- nadal relatywnie wysoki poziom stóp procentowych, który bezpośrednio może generować wysoki poziom kosztów odsetkowych Grupy w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia finansowego, w związku z realizacją inwestycji rozwojowych (wypełnianie założeń Strategii APEX) oraz wzrostu kapitału obrotowego, przy jednoczesnej zdefiniowanej polityce dywidendowej;
- wahania kursów głównych walut rozliczeniowych i funkcjonalnych w poszczególnych spółkach zależnych z Grupy (szczególnie USD, EUR, CZK, RON i CNY) wobec złotego, mogące negatywnie wpływać na osiąganą marżę oraz wyniki (dodatkowo w postaci różnic kursowych).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na rozwój działalności Grupy.

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

a) Strategia Grupy Ferro na lata 2025 - 2028

Projekt strategii został określony mianem Strategia APEX, w której Spółka określiła cele strategiczne i planowane sposoby ich realizacji na lata 2025 -2028.

Naczelną zasadą, organizującą kierunki ujawnionej Strategii APEX, jest przyspieszenie tempa wzrostu skali biznesu Grupy FERRO i inwestycja w udziały rynkowe, zarówno poprzez wzrost organiczny, jak i M&A. Natomiast u podstaw określenia głównych kierunków rozwoju Grupy w ramach Strategii APEX leżą kluczowe przewagi konkurencyjne i silne strony Grupy, czyli:

- pozycja lidera na rynku CEE,
- wysoka rozpoznawalność marek i zaufanie klientów,
- zdywersyfikowana i szeroka oferta,
- bardzo dobrze rozwinięta logistyka i dystrybucja,

- własne moce produkcyjne i montażowe,
- doskonałość operacyjna,
- elastyczność działania i odporność,
- solidna pozycja finansowa,
- dobre doświadczenia w skutecznej integracji podmiotów przejętych w ramach transakcji M&A.

Strategia APEX opiera się na czterech wzajemnie powiązanych filarach:

- **Ambition for leadership** (ambicja do bycia liderem, międzynarodowego wzrostu w regionie i obecności w nowych obszarach geograficznych oraz w wybranych segmentach);
- **Portfolio excellence** (perfekcyjna oferta produktowa, nowoczesne, kompleksowe i zoptymalizowane portfolio dla komfortowego domu);
- **Execution power** (efektywność i siła realizacji – wewnętrzna sprawność organizacyjna, wspierająca osiągnięcie celów, szybkość, bezpieczeństwo i serwis);
- **eXceptional culture** (unikalna kultura organizacyjna stawiająca człowieka – klienta i pracownika – w centrum, budowanie przewagi w obszarze doświadczenia klienta).

Pierwsze dwa filary strategii mają charakter ekspansyjny w związku z założonym poszerzaniem rynków zbytu i oferty produktowej Grupy, natomiast filar trzeci i czwarty koncentrują się na wnętrzu organizacji, zapewniając odpowiednie warunki do realizacji celów.

Istotnym elementem realizacji celów Strategii APEX jest obszar transakcji M&A, który pozwoli na poszerzenie oferty Grupy lub wzmocnienie pozycji rynkowej (poprzez konsolidację) oraz przyczyni się do wzrostu sprzedaży i wyników.

Strategia APEX koncentruje się na dalszym rozwoju działalności Grupy poprzez ekspansję na nowe rynki geograficzne, poszerzenie i uzupełnienie oferty produktowej w celu zapewnienia jej większej komplementarności, a także transformację wewnętrznych procesów organizacyjnych ukierunkowaną na zwiększenie efektywności operacyjnej i szybkości działania, w tym poprzez digitalizację procesów i wykorzystanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

W celu zapewnienia skutecznej realizacji założeń strategicznych oraz bieżącego monitorowania jej postępów, Grupa dokonała transformacji systemu zarządzania projektami strategicznymi. W szczególności wzmocniono obszar nadzoru nad projektami poprzez powołanie dedykowanego zespołu ds. zarządzania projektami, odpowiedzialnego za monitorowanie postępu prac, ocenę statusów projektów oraz wsparcie liderów projektów. Jednocześnie ustandaryzowano dokumentację projektową, w tym karty projektów oraz harmonogramy, a także jednoznacznie zdefiniowano role i odpowiedzialności uczestników projektów strategicznych na poziomie Grupy. Wprowadzono również system cyklicznych spotkań monitorujących, obejmujący różne poziomy zarządzające organizacji.

Równolegle zmodyfikowano i wdrożono system rozliczeń finansowych strategii, umożliwiający regularne monitorowanie efektów realizowanych inicjatyw, w szczególności w zakresie przychodów i rentowności, jak również bieżącą ocenę stopnia realizacji kluczowych wskaźników efektywności (KPI) dla poszczególnych projektów.

Wdrożony system zarządzania i rozliczania strategii istotnie wzmacnia zdolność Zarządu do efektywnego nadzoru nad realizacją celów strategicznych oraz podejmowania decyzji w oparciu o aktualne i spójne dane zarządcze, wzmacniając zdolność Grupy do skutecznej realizacji założonych celów strategicznych i generowania wartości dla akcjonariuszy.

Realizowane projekty strategiczne obejmują zarówno inicjatywy rynkowe, jak i działania ukierunkowane na transformację wewnętrzną organizacji.

W obszarze rynkowym projekty przynoszą efekty w postaci zwiększania liczby obsługiwanych klientów, rozwoju sprzedaży na wybranych rynkach oraz wdrażania nowych kategorii produktowych do portfela Grupy. Celem tych działań jest ekspansja geograficzna oraz dalsza budowa kompleksowej i komplementarnej oferty dla klientów.

W obszarze transformacji wewnętrznej Grupa prowadzi działania skoncentrowane na optymalizacji kosztów produkcji, usprawnieniu i integracji procesów logistycznych, wdrażaniu nowych narzędzi, w tym opartych na sztucznej inteligencji w codziennej pracy oraz poprawie jakości obsługi klienta, w szczególności w procesach posprzedażowych.

Równolegle Grupa rozwija działania w zakresie marketingu oraz metod dotarcia do klientów. Obejmują one przebudowę polityki marketingowej, rozwój kanałów cyfrowych, w tym platformy e-commerce B2B, oraz rozwój programu partnerskiego FERRPlay.

Pełny wpływ dotychczas wdrożonych rozwiązań, jak również aktualnie realizowanych inicjatyw, będzie ujawniał się stopniowo w kolejnych kwartałach 2026 roku.

11. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

11.1 Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy i Spółki

W wyniku rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie, Zarządy Spółki i spółek zależnych, biorąc pod uwagę aktualną sytuację podjęły decyzję o czasowym wstrzymaniu lub istotnym ograniczeniu dostaw towarów do krajów aktywnych w konflikcie tj. Rosji i Białorusi (wstrzymanie) i Ukrainie (ograniczenie sprzedaży). W kolejnych kwartałach Grupa wznowiła sprzedaż na Ukrainę, biorąc pod uwagę możliwość ubezpieczenia należności w kontraktach eksportowych z kontrahentami ukraińskimi.

Grupa nie prowadzi sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim w związku z wprowadzonymi sankcjami gospodarczymi, administracyjnymi ograniczeniami w rozliczeniach finansowych, utrudnieniem w logistyce produktów oraz oczekiwanym wzrostem kosztów transportu na te rynki. Grupa zawiesiła całkowicie współpracę z podmiotami działającymi w Rosji i na Białorusi na czas prowadzonych działań wojennych oraz do czasu zniesienia sankcji nałożonych na te kraje. Jednocześnie Grupa na bieżąco korzysta z możliwości alokacji oferty na inne rynki, na których działalność jest kontynuowana bez zakłóceń.

11.2 Wpływ działań wojennych na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy i Spółki

W okresie pierwszego kwartału 2026 r. otoczenie makroekonomiczne Grupy i Spółki pozostawało pod wpływem eskalacji konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie. Sytuacja geopolityczna w tym regionie może wywierać istotny wpływ na rynki globalne oraz pośrednio oddziaływać na gospodarki innych regionów świata.

Potencjalne skutki konfliktu mogą jednak oddziaływać na działalność Grupy w sposób pośredni, w szczególności poprzez wzrost kosztów energii, paliw i transportu, presję inflacyjną i osłabienie konsumpcji, zakłócenia w łańcuchach dostaw z Azji, a także zwiększoną niepewność gospodarczą w Europie i na świecie. Ewentualny wpływ powyższych czynników może być widoczny w kolejnych okresach sprawozdawczych. W analizowanym okresie obserwowano wzrost kosztów transportu, co stanowiło czynnik ryzyka dla działalności operacyjnej wielu przedsiębiorstw, w szczególności w obszarze handlu międzynarodowego. Pod koniec marca 2026 r., w odpowiedzi na gwałtowny wzrost cen paliw wywołany konfliktem na Bliskim Wschodzie (m.in. zagrożenia dla transportu ropy i blokady cieśniny Ormuz), został wprowadzony w Polsce czasowy program interwencyjny rządu, w celu ograniczenia wzrostu cen paliw na rynku krajowym. Program obejmuje czasowe rozwiązania fiskalne mające na celu obniżenie cen detalicznych paliw.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność operacyjną i finansową. W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zdarzeń mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy i Spółki lub wymagających dokonania istotnych korekt w wycenie aktywów i zobowiązań. Jednocześnie Zarząd identyfikuje utrzymującą się sytuację geopolityczną jako czynnik ryzyka, który może mieć wpływ na wyniki finansowe oraz poziom kosztów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczanie potencjalnych negatywnych skutków, w szczególności poprzez dywersyfikację źródeł dostaw, bieżącą analizę kosztów operacyjnych oraz dostosowywanie polityki zarządzania ryzykiem do zmieniających się warunków rynkowych.

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

Wojciech Gątkiewicz - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Olga Panek - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Piotr Ostaszewski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dan Ionutas - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Anna Buzdygan, Główny księgowy - sporządzający

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Skawina, 21 maja 2026 r.