FERRO®

SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY

3Q 2026

Skonsolidowany raport śródroczny

Grupy FERRO S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.

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

Skawina, 19 listopada 2026 r.

RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:

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

RAPORT KWARTALNY QSR III/2026

Kwartalny raport skonsolidowany Grupy Kapitałowej FERRO S.A. za III kwartał 2026 r., obejmujący okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r., został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 61 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r. poz. 755), dotyczącymi emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRO S.A. sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w walucie polskiej, tj. w złotych polskich, oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRO S.A., jako jednostki dominującej, sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" w walucie polskiej, tj. w złotych polskich.

Na podstawie § 63 ust. 1 powyższego rozporządzenia FERRO S.A. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego; kwartalny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie niniejszego kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	01.01.2026 r.–30.09.2026 r. *w tys. zł*	01.01.2025 r.–30.09.2025 r. *w tys. zł*	01.01.2026 r.–30.09.2026 r. *w tys. EUR*	01.01.2025 r.–30.09.2025 r. *w tys. EUR*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577 578	563 036	134 948	132 901
II. Zysk z działalności operacyjnej	73 471	60 424	17 166	14 263
III. Zysk brutto	63 478	61 850	14 831	14 599
IV. Zysk netto	51 402	49 732	12 010	11 739
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)	2,40	2,33	0,56	0,55
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,40	2,33	0,56	0,55
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 466	(1 713)	22 772	(404)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 785)	(10 256)	(1 352)	(2 421)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 853)	(9 312)	(4 172)	(2 198)
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	73 828	(21 281)	17 250	(5 023)
	stan na 30.09.2026 r. *w tys. zł*	stan na 31.12.2025 r. *w tys. zł*	stan na 30.09.2026 r. *w tys. EUR*	stan na 31.12.2025 r. *w tys. EUR*
XII. Aktywa razem	823 292	734 369	188 517	173 745
XIII. Zapasy	335 466	249 128	76 815	58 941
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	353 592	272 507	80 965	64 473
XV. Zobowiązania długoterminowe	23 920	28 993	5 477	6 860
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	329 672	243 514	75 488	57 613
XVII. Kapitał własny	469 700	461 862	107 552	109 272
XVIII. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 864	5 026

WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

	01.01.2026 r.–30.09.2026 r.	01.01.2025 r.–30.09.2025 r.	01.01.2026 r.–30.09.2026 r.	01.01.2025 r.–30.09.2025 r.
	w tys. zł	*w tys. zł*	*w tys. EUR*	*w tys. EUR*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218 962	205 508	51 159	48 509
II. Zysk z działalności operacyjnej	12 226	11 094	2 857	2 619
III. Zysk (strata) brutto	67 491	46 456	15 769	10 966
IV. Zysk (strata) netto	65 888	44 099	15 394	10 409
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 967	(10 561)	4 432	(2 492)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55 415	34 413	12 947	8 123
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 732)	(6 793)	(2 040)	(1 603)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	65 650	17 059	15 339	4 027
	stan na 30.09.2026 r.	stan na 31.12.2025 r.	stan na 30.09.2026 r.	stan na 31.12.2025 r.
	w tys. zł	*w tys. zł*	*w tys. EUR*	*w tys. EUR*
IX. Aktywa razem	457 921	364 466	104 855	86 229
X. Zapasy	131 154	79 237	30 032	18 747
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 649	90 949	38 617	21 518
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 325	2 637	303	624
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	167 324	88 312	38 314	20 894
XIV. Kapitał własny	289 272	273 517	66 237	64 712
XV. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 864	5 026

ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. w wysokości 4,2800 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r. w wysokości 4,2365 PLN/EUR;

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2026 r. w wysokości 4,3672 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 9 miesięcy kończący się 30 września 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM 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 16
2.1 Oświadczenie zgodności 16
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 ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości 19

4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18 19

5. Przychody ze sprzedaży 20

6. Raportowanie segmentów działalności 22

7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne 30

8. Zapasy 31

9. Kapitał własny 31

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi 33
10.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi 33
10.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi 33
10.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe 33

11. Instrumenty finansowe 33

12. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w prezentowanym okresie 34

13. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym 34

14. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje 34
14.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe 34
14.2 Gwarancje 34

15. Opis czynników wpływających na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej po trzech kwartałach 2026 r. 35
15.1 Działalność operacyjna Grupy w III kwartale 2026 35
15.2 Strategia Grupy Ferro 35

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

(za okres)

	Nota	9 miesięcy kończący się 30.09.2026	9 miesięcy kończący się 30.09.2025	3 miesięcy kończący się 30.09.2026	3 miesięcy kończący się 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	5	577 578	563 036	204 357	193 465
Pozostałe przychody		734	955	212	181
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku		4 044	7 619	3 513	1 916
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(250 340)	(250 638)	(92 071)	(85 638)
Zużycie materiałów i energii		(86 641)	(103 035)	(29 847)	(32 453)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(96 011)	(85 798)	(33 905)	(28 352)
Amortyzacja		(14 804)	(13 271)	(5 047)	(4 375)
Pozostałe koszty		(61 089)	(58 444)	(22 064)	(20 699)
Zysk na działalności operacyjnej		**73 471**	**60 424**	**25 148**	**24 045**
Przychody finansowe		264	9 111	197	1 957
Koszty finansowe		(10 257)	(7 685)	(5 098)	(2 650)
Zysk przed opodatkowaniem		**63 478**	**61 850**	**20 247**	**23 352**
Podatek dochodowy		(12 076)	(12 118)	(3 709)	(4 395)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		**51 402**	**49 732**	**16 538**	**18 957**
Zysk netto za okres sprawozdawczy		**51 402**	**49 732**	**16 538**	**18 957**
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		51 030	49 551	16 364	18 943
Udziały niekontrolujące		372	181	174	14
Zysk netto za okres sprawozdawczy		**51 402**	**49 732**	**16 538**	**18 957**
Inne całkowite dochody **Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, po opodatkowaniu:**		**6 814**	**7 909**	**2 611**	**5 429**
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu, różnice kursowe z przeliczenia		6 814	7 909	2 611	5 429
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia		*6 814*	*7 909*	*2 611*	*5 429*
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		**6 814**	**7 909**	**2 611**	**5 429**

	Nota	9 miesięcy kończący się 30.09.2026	9 miesięcy kończący się 30.09.2025	3 miesięcy kończący się 30.09.2026	3 miesięcy kończący się 30.09.2025
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		**58 216**	**57 641**	**19 149**	**24 386**
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli jednostki dominującej		57 844	57 460	18 975	24 372
Udziały niekontrolujące		372	181	174	14
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		**58 216**	**57 641**	**19 149**	**24 386**
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej		2,40	2,33	0,77	0,89
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych		**2,40**	**2,33**	**0,77**	**0,89**
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej		2,40	2,33	0,77	0,89
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej		0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych		**2,40**	**2,33**	**0,77**	**0,89**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(na dzień)

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	85 890	92 360
Wartość firmy		137 599	134 579
Wartości niematerialne	7	72 541	71 327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 906	4 114
Aktywa trwałe razem		**299 936**	**302 380**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	335 466	249 128
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		725	659
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 033	7 726
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		116 506	138 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		68 626	36 291
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		**523 356**	**431 989**
Aktywa obrotowe razem		**523 356**	**431 989**
Aktywa razem		**823 292**	**734 369**
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9	21 243	21 243
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		82 374	82 374
Pozostałe kapitały rezerwowe		17 615	10 801
Zyski zatrzymane		343 663	342 766
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		**464 895**	**457 184**
Udziały niekontrolujące		4 805	4 678
Kapitał własny razem		**469 700**	**461 862**
Zobowiązania			
Rezerwy długoterminowe		660	660
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		*660*	*660*
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		4 206	5 821
Zobowiązanie z tytułu leasingu		6 621	9 594
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 406	12 848
Zobowiązania pozostałe		27	70
Zobowiązania długoterminowe razem		**23 920**	**28 993**
Rezerwy bieżące		11 672	9 865
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		*11 672*	*9 865*
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		83 012	130 833
Zobowiązanie z tytułu leasingu		6 546	6 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 348	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, *w tym*:		226 191	95 935

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązanie z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej		*50 133*	-
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		903	799
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		329 672	243 514
Zobowiązania krótkoterminowe razem		329 672	243 514
Zobowiązania razem		353 592	272 507
Pasywa razem		823 292	734 369

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(za okres 9 miesięcy kończący się)

	30.09.2026	30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**63 478**	**61 850**
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	*39 274*	*(46 245)*
Amortyzacja	14 804	13 271
(Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(65)	27
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	1 453	(286)
Korekty z tytułu kosztów finansowych	4 785	6 449
Zmiana stanu zapasów	(87 744)	(43 737)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	21 632	(32 446)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	80 561	10 642
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 807	(623)
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	(66)	302
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	104	(441)
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	2 003	597
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	**102 752**	**15 605**
Bieżący podatek dochodowy zapłacony	(5 286)	(17 318)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**97 466**	**(1 713)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	281	495
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 066)	(10 751)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(5 785)**	**(10 256)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	6 132
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 994)	(4 420)
Spłata kredytów i pożyczek	(8 025)	(4 530)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(34)	(17)
Odsetki zapłacone, w tym:	(4 800)	(6 477)
Odsetki z tytułu umów leasingu	*(552)*	*(597)*
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(17 853)**	**(9 312)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**73 828**	**(21 281)**
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	*109*	*258*
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania z sytuacji finansowej	**73 937**	**(21 023)**
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	**(12 042)**	**(68 205)**
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	*2 209*	*914*

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					51 030	51 030	372	51 402
Inne całkowite dochody netto za okres			6 814			6 814		6 814
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			6 814		51 030	57 844	372	58 216
Dywidendy przyznane akcjonariuszom jednostki dominującej					(50 133)	(50 133)		(50 133)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym							(245)	(245)
Zmniejszenie/zwiększenie kapitału własnego	-	-	*6 814*	-	*897*	*7 711*	*127*	*7 838*
Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r.	21 243	82 374	17 676	(61)	343 663	464 895	4 805	469 700

	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					49 551	49 551	181	49 732
Inne całkowite dochody netto za okres			7 909			7 909		7 909
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			7 909		49 551	57 460	181	57 641
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli							(48)	(48)
Dywidendy przyznane akcjonariuszom jednostki dominującej					(66 702)	(66 702)		(66 702)
Zmniejszenie/zwiększenie kapitału własnego	-	-	7 909	-	(17 151)	(9 242)	133	(9 109)
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	21 243	82 374	12 172	(139)	323 852	439 502	4 593	444 095

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe dane o Grupie

FERRO S.A. („Spółka", „Jednostka Dominująca") jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, przy ul. Przemysłowej 7.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych, zwanych dalej łącznie „Grupą" lub „Grupą Kapitałową".

Podstawowym miejscem prowadzenia działalności gospodarczej Grupy jest siedziba Spółki w Skawinie, przy ul. Przemysłowej 7, 32-050 Skawina, Polska.

Poza Spółką, na dzień 30 września 2026 r. w skład Grupy Kapitałowej 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.	Plovdiv, 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 grzewczo-klimatyzacyjnych – 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", zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE"). W związku z tym należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz za rok obrotowy zakończony tego dnia.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), z wyłączeniem Standardów i Interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardów i Interpretacji, 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 do MSSF 9 i 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; zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Roczne ulepszenia MSSF opublikowane 18 lipca 2024 roku – mają na celu poprawę spójności i precyzji standardów; zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – umowy dotyczące dostaw energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, kiedy umowy objęte ich zakresem mogą być wyłączone z zakresu MSSF 9 jako zawarte „na własny użytek" (*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, lecz jeszcze nieobowiązujące

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych" - zatwierdzony w UE w dniu 13 lutego 2026 r. - 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. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

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

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

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji" - wydany 9 maja 2024 r. - standard umożliwia kwalifikującym się jednostkom zależnym stosowanie MSSF z ograniczonym zakresem ujawnień, co pozwala na obniżenie kosztów raportowania przy zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników sprawozdań finansowych. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji" - wydane 21 sierpnia 2025 roku – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" - wydane 13 listopada 2025 r. – przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne", wydane w dniu 27 maja 2026 roku – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później;
- Zmiany do opcji wartości godziwej w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i spółkach joint venture", wydane w dniu 26 czerwca 2026 r. - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku 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 Unię Europejską, ale ich data wejścia w życie przypada po dniu bilansowym.

Na podstawie przeprowadzonej 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 przeprowadziła wstępną analizę wymogów nowego standardu oraz wpływu jego wdrożenia na sprawozdawczość finansową (*szerzej nota 4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18)* w celu odpowiedniego dostosowania raportowania do nowych wymogów.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 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 Jednostki Dominującej.

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 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono 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 dokonania osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę do osądu wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

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

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz za rok obrotowy zakończony tego dnia.

4. Wpływ wdrożenia nowego standardu MSSF 18

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych" wprowadza nowe wymogi dotyczące prezentacji pozycji rachunku zysków i strat, w tym obowiązek wyodrębnienia określonych kategorii wyników: operacyjnych, inwestycyjnych i finansowych, a także zwiększone wymagania w zakresie ujawnień oraz stosowania alternatywnych miar wyników, tzw. Management Performance Measures (MPM). Dane za trzy kwartały 2026 r. zostaną odpowiednio przekształcone i będą prezentowane jako dane porównawcze w śródrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych 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 i ujawnieniowy oraz nie wpłynie na wysokość wyniku netto ani kapitałów własnych Grupy.

Na moment sporządzenia sprawozdania śródrocznego za III kwartał 2026 r. standard nie został jeszcze zastosowany, a jego wdrożenie planowane jest zgodnie z datą wejścia w życie, tj. od 1 stycznia 2027 r. Grupa będzie kontynuować prace wdrożeniowe w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

5. Przychody ze sprzedaży

(za okres)	9 miesięcy kończący się 30.09.2026	9 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane przekształcone*	9 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane opublikowane*	3 miesięcy kończący się 30.09.2026	3 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane przekształcone*	3 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane opublikowane*
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	178 351	175 786	174 864	58 735	54 892	54 642
Tradycyjny kanał dystrybucji	*157 606*	*155 023*	*154 104*	*52 255*	*48 665*	*48 309*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*20 745*	*20 763*	*20 760*	*6 480*	*6 227*	*6 333*
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	398 157	385 797	386 719	145 261	137 996	138 246
Tradycyjny kanał dystrybucji	*272 082*	*253 151*	*258 745*	*100 301*	*91 485*	*93 505*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*126 075*	*132 646*	*127 974*	*44 960*	*46 511*	*44 741*
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	198	548	548	83	278	278
Tradycyjny kanał dystrybucji	*198*	*548*	*548*	*83*	*278*	*278*
Nowoczesny kanał dystrybucji	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	872	905	905	278	299	299
Przychody razem	577 578	563 036	563 036	204 357	193 465	193 465

W związku ze zmianą podejścia zarządczego do klasyfikacji wybranych produktów i kosztów pomiędzy segmentami, począwszy od sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 r. i kontynuując w sprawozdaniu za III kwartał 2026 r. dokonano przekształcenia danych prezentowanych w nocie dotyczącej przychodów ze sprzedaży. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia podano w nocie 6. *Raportowanie segmentów działalności*.

Przyporządkowanie przychodów ze sprzedaży prezentowanych w oparciu o kategorie podziału według kanału dystrybucji do segmentów operacyjnych Grupy zaprezentowano w nocie 6. *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. Duzi 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, obejmujący gazowe kotły kondensacyjne 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. oraz gazowe podgrzewacze wody. W 2026 r. do oferty Grupy zostały włączone klimatyzatory. 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, współpracujące z nowoczesnymi systemami sterowania. Oferta Grupy spełnia wysokie standardy w zakresie doboru komponentów od wiodących dostawców oraz jakości i technologii.

Grupa oferuje zatem kompleksowe rozwiązania w segmencie zarządzania ekonomicznym zużyciem wody i źródłami ciepła. Komplementarność produktów Grupy zapewnia spójność rozwiązań pod względem efektywności cenowej, konsolidacji zakupów, a także kompleksowego wsparcia serwisowego oraz inwestycyjnego, co przekłada się dla klienta na oszczędność czasu, niezawodność 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 oraz zapewnia wysoki standard obsługi klienta.

Przychody z tytułu umów z klientami analizowane są również w oparciu o kategorie odpowiadające wyodrębnionym segmentom sprawozdawczym, tj. armaturze sanitarnej, armaturze instalacyjnej, źródłom ciepła-HVAC (Heating Ventilation Air Conditioning) oraz pozostałym segmentom, a także według obszarów geograficznych, na których sprzedawane są produkty Grupy. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w nocie 6. *Raportowanie segmentów działalności*.

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

Wszystkie umowy oparte są na stałej cenie, uwzględniającej ewentualne bonusy za obrót. Bonusy rozliczane są na poziomie poszczególnych zamówień lub w określonych okresach rozliczeniowych. 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 poniesione nakłady, tj. umów typu *time-and-materials contracts*.

Zgodnie z umowami, przepisami prawa oraz zwyczajowymi praktykami handlowymi Grupa udziela gwarancji na sprzedawane produkty. Gwarancja stanowi zapewnienie, że klient otrzyma produkt zgodny ze specyfikacją określoną w umowie. Grupa jako producent sprzedaje produkty w ramach systemu prawnego, zgodnie z którym producent ponosi odpowiedzialność za szkody, które mogą zostać wyrządzone przez produkt używany zgodnie z jego przeznaczeniem. Grupa ujmuje gwarancje stanowiące zapewnienie zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe".

W przypadku gdy klient ma możliwość zakupu gwarancji oddzielnie, np. gdy gwarancja ma odrębną cenę lub jest negocjowana oddzielnie, gwarancja stanowi oddzielną usługę. Zobowiązanie z tytułu umowy dotyczące gwarancji stanowiącej dodatkową usługę ujmowane jest jako przychód w okresie trwania gwarancji, natomiast koszty związane z realizacją tej gwarancji ujmowane są w momencie ich poniesienia.

Grupa zawiera umowy, które dają klientowi prawo zwrotu produktu w określonych okolicznościach innych niż zwrot z tytułu gwarancji. Określając szacunkową liczbę zwrotów, Grupa wykorzystuje dostępne informacje historyczne i aktualne. 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, tj. dyskonta, przy wycenie wynagrodzenia.

6. Raportowanie segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne", w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są informacje o segmentach działalności, z których korzystają osoby zarządzające przy podejmowaniu decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne stanowią elementy składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje dotyczące alokacji zasobów oraz oceny wyników działalności Grupy.

Segmenty sprawozdawcze Grupy Ferro stanowią duże grupy produktów różniące się 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 – obejmuje produkty wyposażenia łazienek i kuchni, w tym baterie, zestawy natryskowe, akcesoria łazienkowe oraz zlewozmywaki;
- Armatura instalacyjna – obejmuje produkty takie jak zawory, rozdzielacze, naczynia przeponowe, grzejniki, elementy termostatyczne, akcesoria grzejnikowe oraz pozostałe akcesoria i części zamienne;
- Źródła ciepła - HVAC* – specjalistyczne i kompleksowe rozwiązania oparte na ekologicznych źródłach ciepła, w tym kotły gazowe, podgrzewacze, pompy ciepła, zasobniki ciepłej wody użytkowej, systemy powietrzno-spalinowe oraz klimatyzatory.

**Heating Ventilation Air Conditioning*

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, zostały zaprezentowane łącznie w kategorii „Pozostałe segmenty". Kategoria ta obejmuje pozostałe rodzaje działalności Grupy, które stanowią źródło przychodów, jednak ze względu na ich skalę oraz udział w wynikach Grupy nie są prezentowane jako odrębne segmenty operacyjne. Do pozycji tej zaliczono w szczególności przychody realizowane ze sprzedaży asortymentu z programu „Ogród" (zraszacze, węże ogrodowe i ich akcesoria), złomu oraz ekspozytorów marketingowych.

Ocena wyników poszczególnych segmentów operacyjnych dokonywana jest 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 podejmowane są na poziomie Grupy, bez przypisywania ich do poszczególnych segmentów.

Grupa nie analizuje aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, ponieważ te same aktywa i zobowiązania są zaangażowane w działalność poszczególnych segmentów. Informacje o wartości aktywów i zobowiązań przypisanych do poszczególnych segmentów nie są regularnie przekazywane osobom zarządzającym.

W 2026 r. Grupa dokonała przeglądu stosowanej dotychczas klasyfikacji oferty do segmentów działalności i kanałów dystrybucji oraz dotychczasowej kategoryzacji na sprzedaż produktów i sprzedaż towarów. W wyniku tego przeglądu dokonano stosownych modyfikacji w sprawozdaniu finansowym, co zostało wdrożone począwszy od sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 r. i przełożyło się na modyfikację prezentacji informacji segmentowych. Zmiany mają charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływają na skonsolidowany poziom przychodów, kosztów i wyników Grupy, jej sytuację majątkową lub finansową.

Wprowadzone zmiany miały na celu lepsze odzwierciedlenie struktury oferty Grupy, ujednolicenie klasyfikacji nowych produktów, zwiększenie spójności i przejrzystości raportowania na wszystkich rynkach oraz dostarczenie informacji zarządczej w sposób bardziej odpowiadający aktualnemu modelowi zarządzania działalnością Grupy. W ocenie Zarządu wprowadzone zmiany pozwalają na bardziej wierne odzwierciedlenie charakteru prowadzonej działalności, struktury sprzedaży oraz odpowiedzialności biznesowej poszczególnych segmentów operacyjnych, a także zapewniają większą przejrzystość i użyteczność prezentowanych informacji segmentowych dla użytkowników sprawozdania finansowego.

Główny obszar zmian obejmuje częściową realokację pomiędzy segmentami (armatura sanitarna, armatura instalacyjna i źródła ciepła - HVAC) wybranych produktów oraz odpowiadających im przychodów i kosztów, a także przypisanie do segmentów niewielkiej części kosztów prezentowanych dotychczas jako nieprzypisane koszty całej Grupy. Nowe podejście uwzględnia: rozwój struktury działalności Grupy po przejęciu spółek Termet i Tester w 2021 r. i utworzeniu segmentu źródeł ciepła (HVAC), późniejszą integrację tego biznesu, zakończenie wdrożenia systemu klasy ERP oraz zmiany w drzewie produktowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych oraz zachowania spójności prezentacji informacji segmentowych, Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych, zarówno dla danych kwartalnych, jak i narastająco, co zostało zaprezentowane w tabelach w niniejszym punkcie.

Informacje o przychodach w podziale na kategorie kanałów dystrybucji oraz o wynikach segmentów sprawozdawczych, wraz z ich uzgodnieniem do danych ujętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, przedstawiono w poniższym zestawieniu z uwzględnieniem wprowadzonych zmian.

Przekształcenie danych nie dotyczyło następujących skonsolidowanych pozycji prezentowanych w informacjach o segmentach działalności: zysk na działalności operacyjnej, przychody finansowe, koszty finansowe, zysk przed opodatkowaniem, podatek dochodowy i zysk netto.

GRUPA FERRO

01.01.2026 -30.09.2026

	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	**281 783**	**199 394**	**92 409**	**573 586**	**3 992**	**577 578**
Przychody ze sprzedaży produktów	**63 325**	**29 094**	**84 448**	**176 867**	**1 484**	**178 351**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*43 945*	*27 729*	*84 448*	*156 122*	*1 484*	*157 606*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*19 380*	*1 365*	-	*20 745*	-	*20 745*
Przychody ze sprzedaży towarów	**218 458**	**170 300**	**7 961**	**396 719**	**1 438**	**398 157**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*115 262*	*148 371*	*7 092*	*270 725*	*1 357*	*272 082*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*103 196*	*21 929*	*869*	*125 994*	*81*	*126 075*
Przychody ze sprzedaży materiałów	**-**	**-**	**-**	**-**	**198**	**198**
Tradycyjny kanał dystrybucji	-	-	-	-	*198*	*198*
Nowoczesny kanał dystrybucji	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	**-**	**-**	**-**	**-**	**872**	**872**
Sprzedaż między segmentami	**-**	**-**	-	**-**	**-**	**-**
Koszty segmentów	**(158 008)**	**(128 355)**	**(53 308)**	**(339 671)**	**(1 919)**	**(341 590)**
Zysk segmentu	**123 775**	**71 039**	**39 101**	**233 915**	**2 073**	**235 988**
Pozostałe przychody						734
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(167 295)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						4 044
Zysk na działalności operacyjnej						**73 471**
Przychody finansowe						264
Koszty finansowe						(10 257)
Zysk przed opodatkowaniem						**63 478**
Podatek dochodowy						(12 076)
Zysk netto						**51 402**

GRUPA FERRO

01.01.2025 -30.09.2025

	Dane przekształcone						Dane opublikowane						Zmiany alokacji *(Dane przekształcone – Dane opublikowane)*					
	SEGMENTY						SEGMENTY						SEGMENTY					
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	285 405	186 025	86 919	558 349	4 687	563 036	267 735	192 707	91 358	551 800	11 236	563 036	17 670	(6 682)	(4 439)	6 549	(6 549)	-
Przychody ze sprzedaży produktów	64 145	28 351	81 099	173 595	2 191	175 786	62 938	21 831	86 710	171 479	3 385	174 864	1 207	6 520	(5 611)	2 116	(1 194)	922
Tradycyjny kanał dystrybucji	*44 061*	*27 672*	*81 099*	*152 832*	*2 191*	*155 023*	*42 972*	*21 153*	*86 600*	*150 725*	*3 379*	*154 104*	*1 089*	*6 519*	*(5 501)*	*2 107*	*(1 188)*	*919*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*20 084*	*679*	*-*	*20 763*	*-*	*20 763*	*19 966*	*678*	*110*	*20 754*	*6*	*20 760*	*118*	*1*	*(110)*	*9*	*(6)*	*3*
Przychody ze sprzedaży towarów	221 260	157 670	5 742	384 672	1 125	385 797	204 797	170 872	4 545	380 214	6 505	386 719	16 463	(13 202)	1 197	4 458	(5 380)	(922)
Tradycyjny kanał dystrybucji	*109 829*	*136 630*	*5 628*	*252 087*	*1 064*	*253 151*	*104 748*	*146 973*	*4 541*	*256 262*	*2 483*	*258 745*	*5 081*	*(10 343)*	*1 087*	*(4 175)*	*(1 419)*	*(5 594)*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*111 431*	*21 040*	*114*	*132 585*	*61*	*132 646*	*100 049*	*23 899*	*4*	*123 952*	*4 022*	*127 974*	*11 382*	*(2 859)*	*110*	*8 633*	*(3 961)*	*4 672*
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	4	78	82	466	548	-	4	103	107	441	548	-	-	(25)	(25)	25	-
Tradycyjny kanał dystrybucji	*-*	*4*	*78*	*82*	*466*	*548*	*-*	*4*	*103*	*107*	*441*	*548*	*-*	*-*	*(25)*	*(25)*	*25*	*-*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	905	905	-	-	-	-	905	905	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami													-				-	-
Koszty segmentów	(175 433)	(126 391)	(53 055)	(354 879)	(2 453)	(357 332)	(163 463)	(131 788)	(49 011)	(344 261)	(6 650)	(350 912)	(11 970)	5 397	(4 044)	(10 618)	4 197	(6 420)
Zysk segmentu	109 972	59 634	33 864	203 470	2 234	205 704	104 272	60 919	42 347	207 539	4 586	212 124	5 700	(1 285)	(8 483)	(4 069)	(2 352)	(6 420)
Pozostałe przychody						955						955						-
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(153 854)						(160 274)						6 420
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						7 619						7 619						-
Zysk na działalności operacyjnej						60 424						60 424						-

GRUPA FERRO

01.01.2025 -30.09.2025

	Dane przekształcone						Dane opublikowane						Zmiany alokacji *(Dane przekształcone – Dane opublikowane)*					
	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC				Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC				Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC			
Przychody finansowe						9 111						9 111						-
Koszty finansowe						(7 685)						(7 685)						-
Zysk przed opodatkowaniem						**61 850**						**61 850**						-
Podatek dochodowy						(12 118)						(12 118)						-
Zysk netto						**49 732**						**49 732**						-

GRUPA FERRO

01.07.2026 -30.09.2026

	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	**95 813**	**73 845**	**33 368**	**203 026**	**1 331**	**204 357**
Przychody ze sprzedaży produktów	**19 036**	**9 196**	**29 944**	**58 176**	**559**	**58 735**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*13 037*	*8 715*	*29 944*	*51 696*	*559*	*52 255*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*5 999*	*481*	-	*6 480*	-	*6 480*
Przychody ze sprzedaży towarów	**76 777**	**64 649**	**3 424**	**144 850**	**411**	**145 261**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*40 330*	*56 362*	*3 206*	*99 898*	*403*	*100 301*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*36 447*	*8 287*	*218*	*44 952*	*8*	*44 960*
Przychody ze sprzedaży materiałów	**-**	**-**	**-**	**-**	**83**	**83**
Tradycyjny kanał dystrybucji	-	-	-	-	*83*	*83*
Nowoczesny kanał dystrybucji	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	**-**	**-**	**-**	**-**	**278**	**278**
Sprzedaż między segmentami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Koszty segmentów	**(53 142)**	**(48 632)**	**(18 454)**	**(120 228)**	**(579)**	**(120 807)**
Zysk segmentu	**42 671**	**25 213**	**14 914**	**82 798**	**752**	**83 550**
Pozostałe przychody						212
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(62 127)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						3 513
Zysk na działalności operacyjnej						**25 148**
Przychody finansowe						197
Koszty finansowe						(5 098)
Zysk przed opodatkowaniem						**20 247**
Podatek dochodowy						(3 709)
Zysk netto						**16 538**

GRUPA FERRO

01.07.2025 -30.09.2025

	Dane przekształcone						Dane opublikowane						Zmiany alokacji *(Dane przekształcone – Dane opublikowane)*					
	SEGMENTY						SEGMENTY						SEGMENTY					
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC	Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	**96 740**	**68 533**	**26 846**	**192 119**	**1 346**	**193 465**	**90 882**	**71 054**	**28 095**	**190 031**	**3 434**	**193 465**	**5 858**	**(2 521)**	**(1 249)**	**2 088**	**(2 088)**	**-**
Przychody ze sprzedaży produktów	**20 478**	**9 284**	**24 539**	**54 301**	**591**	**54 892**	**20 143**	**7 178**	**26 312**	**53 633**	**1 009**	**54 642**	**335**	**2 106**	**(1 773)**	**668**	**(418)**	**250**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*14 284*	*9 251*	*24 539*	*48 074*	*591*	*48 665*	*13 953*	*7 146*	*26 202*	*47 301*	*1 008*	*48 309*	*331*	*2 105*	*(1 663)*	*773*	*(417)*	*356*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*6 194*	*33*	*-*	*6 227*	*-*	*6 227*	*6 190*	*32*	*110*	*6 332*	*1*	*6 333*	*4*	*1*	*(110)*	*(105)*	*(1)*	*(106)*
Przychody ze sprzedaży towarów	**76 262**	**59 249**	**2 229**	**137 740**	**256**	**137 996**	**70 739**	**63 876**	**1 698**	**136 313**	**1 933**	**138 246**	**5 523**	**(4 627)**	**531**	**1 427**	**(1 677)**	**(250)**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*37 454*	*51 677*	*2 115*	*91 246*	*239*	*91 485*	*35 563*	*55 499*	*1 694*	*92 756*	*749*	*93 505*	*1 891*	*(3 822)*	*421*	*(1 510)*	*(510)*	*(2 020)*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*38 808*	*7 572*	*114*	*46 494*	*17*	*46 511*	*35 176*	*8 377*	*4*	*43 557*	*1 184*	*44 741*	*3 632*	*(805)*	*110*	*2 937*	*(1 167)*	*1 770*
Przychody ze sprzedaży materiałów	**-**	**-**	**78**	**78**	**200**	**278**	**-**	**-**	**85**	**85**	**193**	**278**	**-**	**-**	**(7)**	**(7)**	**7**	**-**
Tradycyjny kanał dystrybucji	*-*	*-*	*78*	*78*	*200*	*278*	*-*	*-*	*85*	*85*	*193*	*278*	*-*	*-*	*(7)*	*(7)*	*7*	*-*
Nowoczesny kanał dystrybucji	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Przychody ze sprzedaży usług	**-**	**-**	**-**	**-**	**299**	**299**	**-**	**-**	**-**	**-**	**299**	**299**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Sprzedaż między segmentami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**				**-**	**-**
Koszty segmentów	**(57 778)**	**(45 376)**	**(15 752)**	**(118 906)**	**(494)**	**(119 400)**	**(53 473)**	**(46 776)**	**(14 751)**	**(115 000)**	**(2 256)**	**(117 257)**	**(4 305)**	**1 400**	**(1 001)**	**(3 906)**	**1 762**	**(2 143)**
Zysk segmentu	**38 962**	**23 157**	**11 094**	**73 213**	**852**	**74 065**	**37 409**	**24 278**	**13 344**	**75 031**	**1 178**	**76 208**	**1 553**	**(1 121)**	**(2 250)**	**(1 818)**	**(326)**	**(2 143)**
Pozostałe przychody						181						181						-
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(52 117)						(54 260)						2 143
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						1 916						1 916						-
Zysk na działalności operacyjnej						**24 045**						**24 045**						**-**
Przychody finansowe						1 957						1 957						-
Koszty finansowe						(2 650)						(2 650)						-

GRUPA FERRO

01.07.2025 -30.09.2025

	Dane przekształcone						Dane opublikowane						Zmiany alokacji *(Dane przekształcone – Dane opublikowane)*					
	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem	SEGMENTY			Suma Segmentów	Pozostałe Segmenty	Razem
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC				Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC				Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła-HVAC			
Zysk przed opodatkowaniem						23 352						23 352						-
Podatek dochodowy						(4 395)						(4 395)						-
Zysk netto						18 957						18 957						-

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

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 - 30.09.2026

	Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	227 299	108 254	100 775	33 877	41 486	9 489	56 398	**577 578**

GRUPA FERRO
Obszary geograficzne
01.01.2025 - 30.09.2025

	Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	218 863	124 170	96 351	33 159	31 655	8 331	50 507	**563 036**

GRUPA FERRO
Obszary geograficzne
01.07.2026 - 30.09.2026

	Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	79 073	42 170	31 551	11 424	15 481	3 589	21 069	**204 357**

GRUPA FERRO
Obszary geograficzne
01.07.2025 - 30.09.2025

	Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	75 921	45 388	31 804	11 864	11 317	2 806	14 365	**193 465**

W okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy kończącym się 30 września 2026 r. jak również kończącym się 30 września 2025 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

7. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6 032 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 2 433 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.: 11 386 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 3 816 tys. zł).

Na dzień 30 września 2026 r. zobowiązania Grupy z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 84 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 2 147 tys. zł, w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 1 800 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 r.: 3 844 tys. zł w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 2 920 tys. zł oraz koszty zakończonych prac rozwojowych na kwotę 663 tys. zł).

Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmowały wprowadzenie innowacyjnych i ekologicznych rozwiązań z techniki grzewczej głównie z obszaru OZE. Realizowana działalność badawcza i rozwojowa pozwoliła dostosować się do zmieniających się oczekiwań i wymogów dotyczących efektywności produktów w dostarczeniu komfortu cieplnego.

8. Zapasy

Na dzień 30 września 2026 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 6 671 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. 5 613 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres zakończony 30 września 2026 r. wyniosła 1 407 tys. zł/koszt netto (za okres zakończony 30 września 2025 r. wyniosła (291) tys. zł/przychód netto). Ponadto w okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący w kwocie 325 tys. zł (w okresie zakończonym 30 września 2025 r.: 431 tys. zł). Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych wyniósł 24 tys. zł/koszt netto.

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 podstawie przeprowadzonej analizy na dzień 30 września 2026 r. nie zidentyfikowano przestarzałych zapasów wymagających utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących. Zapasy są systematycznie oceniane pod kątem utraty wartości oraz przewidywanej możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień sprawozdawczy zapasy pozostają zdatne do wykorzystania lub sprzedaży, a ich struktura jest monitorowana w celu dostosowania poziomu zapasów do bieżącego i przewidywanego zapotrzebowania rynkowego.

9. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Akcjonariusz	Liczba akcji na 30.09.2026 [szt.]	Liczba akcji na 31.12.2025 [szt.]	Wartość nominalna akcji na 30.09.2026 [tys. zł]	Wartość nominalna akcji na 31.12.2025 [tys. zł]	Udział na 30.09.2026	Udział na 31.12.2025
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.	5 354**	13 705	5	13	0,02%	0,1%
Pozostali	7 983 708	7 975 357	7 984	7 976	37,58%	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.

**Zmiany w liczbie akcji wykazywanych przy członkach Zarządu wynikają ze zmiany składu Zarządu w nowej kadencji. Dane zostały zaktualizowane w celu odzwierciedlenia aktualnego składu osobowego Zarządu oraz stanu posiadania akcji przez osoby pełniące funkcje w Zarządzie na dzień sporządzenia informacji. W konsekwencji liczba akcji prezentowana w zestawieniu może różnić się od danych wykazywanych w poprzednich okresach, ponieważ obejmuje wyłącznie osoby wchodzące obecnie w skład Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Prezes Zarządu posiada łącznie 2 654 akcje Spółki, w tym 900 akcji nabytych w październiku 2026 roku.

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 30 września 2026 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku netto osiągniętego przez Jednostkę Dominującą za 2025 r. w kwocie 50 135 931,48 zł, zgodnie z którą:

1. na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 50 132 665,80 zł, co stanowi 2,36 zł na jedną akcję;
2. kwotę 3 265,68 zł przeznaczono na kapitał zapasowy;
3. dzień dywidendy ustalono na 11 września 2026 r.;
4. dzień wypłaty dywidendy ustalono na 8 października 2026 r.

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe".

W okresie porównawczym zakończonym 30 września 2025 r. rozpoznano zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 66 702 tys. zł, co stanowiło 3,14 zł na jedną akcję.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

	9 miesięcy kończące się 30.09.2026	9 miesięcy kończące się 30.09.2025	3 miesiące kończące się 30.09.2026	3 miesiące kończące się 30.09.2025
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	51 030	49 551	16 364	18 943
Średnia ważona liczba akcji	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję	2,40	2,33	0,77	0,89

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, że w okresie sprawozdawczym nie wystąpiła

emisja akcji, 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

Na dzień 30 września 2026 r. i na dzień 30 września 2025 r. nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. W związku z tym rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi przypadającemu na jedną akcję.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

10.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r., poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone, w Grupie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze powiązań personalnych:

Nazwa jednostki	30.09.2026		31.12.2025	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Juli Dom j.d.o.o.	-	15	-	-
Razem	-	15	-	-

10.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa realizowała poniższe transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze powiązań personalnych, inne niż transakcje z jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną, które zostały wyłączone w ramach konsolidacji:

Rodzaj transakcji	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2026	9 miesięcy kończące się 30.09.2025	3 miesiące kończące się 30.09.2026	3 miesiące kończące się 30.09.2025
Zakup usług	Instal- Tech	-	7	-	2
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o.	87	90	32	27
Zakupy usług razem		87	97	32	29

10.3 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresach 9 oraz 3 miesięcy zakończonych 30 września 2026 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej można zakwalifikować do następujących poziomów hierarchii wartości godziwej:

- Poziom 1: ceny kwotowane, nieskorygowane, na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny kwotowane uwzględnione w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, bezpośrednio, np. jako ceny, lub pośrednio, np. jako dane wyprowadzone z cen;
- Poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych danych rynkowych, tj. dane wejściowe nieobserwowalne.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe – wartość bilansowa tych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej ze względu na krótki termin zapadalności;
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – wartość bilansowa tych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu – wartość bilansowa tych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter oprocentowania, opartego na stopach rynkowych.

W Grupie nie wystąpiły instrumenty, dla których cena transakcyjna różniłaby się od wartości godziwej ustalonej na ten dzień przy zastosowaniu stosowanej techniki wyceny.

12. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w prezentowanym okresie

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

13. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2026 r., z wyjątkiem zdarzenia opisanego w nocie 7 informacji objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

14. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje

14.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Jednostka Dominująca i spółki zależne nie posiadały zobowiązań ani aktywów warunkowych, z wyjątkiem aktywa warunkowego Jednostki Dominującej, opisanego w nocie 8.1 informacji objaśniających do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

14.2 Gwarancje

Na dzień 30 września 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. EUR (w 2025 r. 310 tys. EUR);
- 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. EUR (w 2025 r. 123 tys. EUR).

15. Opis czynników wpływających na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej po trzech kwartałach 2026 r.

15.1 Działalność operacyjna Grupy w III kwartale 2026

W okresie sprawozdawczym na rynkach krajowych i wybranych zagranicznych, ze szczególnym uwzględnieniem Polski, odnotowano oznaki ożywienia oraz przyspieszenia aktywności rynkowej, co przełożyło się na stopniową poprawę popytu w branży budowlanej i instalacyjnej.
W bieżącym okresie sprawozdawczym, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Grupa Kapitałowa odnotowała stabilny poziom przychodów, z tendencją wzrostową. Było to związane z poprawą warunków rynkowych oraz większą aktywnością popytową, która była szczególnie widoczna w segmencie armatury instalacyjnej i źródłach ciepła - HVAC. Segment sanitarny wykazał niewielki spadek sprzedaży.
Niższy poziom sprzedaży odnotowano na rynku rumuńskim, na który wpływ miała niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza w Rumunii. Spadek ten został zrekompensowany przez wzrost sprzedaży osiągnięty na wybranych rynkach działalności Grupy, przede wszystkim w Polsce, na Węgrzech oraz w Czechach.

W ujęciu segmentowym w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego:

- segment sanitarny odnotował wzrost sprzedaży w kanale tradycyjnym ze sprzedaży towarów, jednak pozytywny wpływ tego kanału został skompensowany większym spadkiem sprzedaży w kanale nowoczesnym DIY (do-it-yourself),
- segment instalacyjny odnotował wzrost, widoczny zarówno w kanale tradycyjnym, jak i nowoczesnym,
- segment źródeł ciepła (HVAC) wykazał wzrost sprzedaży w kanale tradycyjnym oraz w kanale DIY.

Bieżący okres sprawozdawczy charakteryzował się wzrostem kapitału obrotowego netto. Wartość aktywów obrotowych wzrosła m.in. w wyniku zwiększenia dostępności produktów, rozwoju działalności na nowych rynkach oraz wzrostu poziomu środków pieniężnych. Jednocześnie odnotowano wzrost zobowiązań krótkoterminowych, przede wszystkim na skutek istotnego zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, na które wpływ miały m.in. uchwalona, lecz niewypłacona dywidenda, a także zwiększone zakupy towarów związane z przygotowaniem Grupy do obsługi bieżącego i przyszłego popytu. Pomimo wzrostu zapasów, dobra dynamika sprzedaży, utrzymana rentowność oraz korzystanie z dłuższych terminów płatności, przy jednoczesnym zachowaniu terminowej spłaty zobowiązań pozwoliły Grupie wygenerować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2026 r., które wyniosły 97 466 tys. zł.

15.2 Strategia Grupy Ferro

Zarząd Ferro S.A. w dniu 24 czerwca 2025 r. podjął decyzję o przyjęciu nowego horyzontu czasowego oraz celów strategicznych Grupy, określonych w ramach inicjatywy pod nazwą „Strategia APEX". Strategia koncentruje się na przyspieszeniu wzrostu skali działalności Grupy poprzez rozwój obecnych i nowych rynków geograficznych, poszerzanie komplementarnej oferty produktowej oraz transformację procesów wewnętrznych, wspierającą poprawę efektywności operacyjnej i zdolność organizacji do realizacji celów strategicznych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała realizację przyjętych inicjatyw strategicznych. W ramach przyjętego systemu monitorowania realizacji Strategii APEX do inicjatyw strategicznych przypisano przychody ze sprzedaży w wysokości 24 696 tys. PLN, co stanowiło 4,3% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie. Bezpośrednie koszty realizacji tych inicjatyw wyniosły 5 181 tys. PLN. Największą ich część stanowiły koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych związanych ze wzmocnieniem osobowym zespołów zaangażowanych w realizację projektów strategicznych.

Obok inicjatyw ukierunkowanych na rozwój przychodów Grupa realizowała projekty transformacji procesów wewnętrznych. Obejmowały one w szczególności rozwój narzędzi wspierających planowanie popytu i zarządzanie zapasami, usprawnianie procesów logistycznych i produkcyjnych, standaryzację procesów operacyjnych, rozwój kanałów e-commerce oraz wdrażanie narzędzi cyfrowych i rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji. W ocenie Zarządu działania te będą stanowiły istotny czynnik wspierający wzrost przychodów oraz poprawę rentowności Grupy w średnim i długim okresie.

Grupa znajduje się w fazie intensywnej realizacji przyjętych inicjatyw i uruchamiania kolejnych projektów strategicznych. Poszczególne inicjatywy znajdują się na różnych etapach zaawansowania, a harmonogramy części z nich są na bieżąco dostosowywane do dostępności zasobów, uwarunkowań rynkowych oraz wyników prac wdrożeniowych. Koszty ponoszone na realizację Strategii APEX mogą w krótkim okresie obciążać wyniki finansowe Grupy, podczas gdy korzyści związane ze wzrostem sprzedaży, poprawą efektywności operacyjnej oraz rozwojem kompetencji organizacyjnych będą ujawniać się stopniowo w kolejnych okresach sprawozdawczych.

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 9 miesięcy kończący się
30 września 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

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.

SPIS TREŚCI DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 39

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 40

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 41

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 42

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 43

1. Podstawowe dane o Spółce 43

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 43
   2.1 Oświadczenie zgodności 43
   2.2 Dokonane osądy i oszacowania 43

3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości 44

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi 45
   4.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi 45
   4.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi 45

5. Inwestycje w jednostkach zależnych 47

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w prezentowanym okresie 47

7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym 47

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje 48
   8.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe 48
   8.2 Gwarancje 48

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

(za okres)

	Nota	9 miesięcy kończący się 30.09.2026	9 miesięcy kończący się 30.09.2025	3 miesięcy kończący się 30.09.2026	3 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane przekształcone po połączeniu*	3 miesięcy kończący się 30.09.2025 *Dane opublikowane*
Przychody ze sprzedaży		218 962	205 508	77 527	73 695	73 958
Pozostałe przychody		109	353	-	-	(10)
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(139 811)	(135 299)	(49 832)	(47 921)	(47 899)
Zużycie materiałów i energii		(4 066)	(4 007)	(1 601)	(1 489)	(1 511)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(34 573)	(28 848)	(12 197)	(9 691)	(9 770)
Amortyzacja		(4 098)	(3 757)	(1 408)	(1 261)	(1 261)
Pozostałe koszty		(24 297)	(22 856)	(8 648)	(7 665)	(7 770)
Zysk na działalności operacyjnej		**12 226**	**11 094**	**3 841**	**5 668**	**5 737**
Przychody finansowe, *w tym*:		58 679	37 675	53 597	35 799	35 830
Dywidenda od jednostek zależnych		*58 506*	*34 880*	*53 430*	*34 880*	*34 880*
Koszty finansowe		(3 414)	(2 313)	(1 968)	(726)	(732)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**67 491**	**46 456**	**55 470**	**40 741**	**40 835**
Podatek dochodowy		(1 603)	(2 357)	(193)	(1 095)	(1 113)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		**65 888**	**44 099**	**55 277**	**39 646**	**39 722**
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		**65 888**	**44 099**	**55 277**	**39 646**	**39 722**

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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(na dzień)

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		23 197	24 443
Wartości niematerialne		6 736	7 141
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	179 471	179 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 277	3 731
Aktywa trwałe razem		**212 681**	**214 786**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		131 154	79 237
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		725	659
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		72 382	61 667
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 873	5 404
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 106	2 713
Aktywa obrotowe razem		**245 240**	**149 680**
Aktywa razem		**457 921**	**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		185 451	169 696
Kapitał własny razem		**289 272**	**273 517**
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 021	2 333
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		304	304
Zobowiązania długoterminowe razem		**1 325**	**2 637**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		10 147	45 630
Zobowiązanie z tytułu leasingu		1 952	1 796
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 013	5 026
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, *w tym*:		148 309	35 061
Zobowiązania z tytułu dywidendy		*50 133*	-
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		903	799
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**167 324**	**88 312**
Zobowiązania razem		**168 649**	**90 949**
Pasywa razem		**457 921**	**364 466**

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.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(za okres 9 miesięcy kończący się)

	30.09.2026	30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**67 491**	**46 456**
Korekty		
Amortyzacja	4 098	3 757
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	1 209	269
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	240	(260)
(Zysk)/strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	92	(138)
Odsetki i dywidendy netto	(57 329)	(32 796)
Zmiana stanu zapasów	(53 114)	(6 196)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 727)	(6 485)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	63 600	(9 744)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	987	(1 027)
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	(66)	302
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	104	(441)
Rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą	-	4 598
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	**16 585**	**(1 705)**
Podatek dochodowy zapłacony	2 382	(8 856)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**18 967**	**(10 561)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	124	277
Dywidendy otrzymane	58 266	35 140
Wydatki inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 975)	(1 004)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**55 415**	**34 413**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-
Wydatki finansowe		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 329)	(932)
Spłata kredytów i pożyczek	(6 250)	(3 750)
Odsetki zapłacone, *w tym*:	(1 153)	(2 111)
Odsetki z tytułu umów leasingu	*(146)*	*(168)*
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(8 732)**	**(6 793)**
Przepływy pieniężne netto, razem	**65 650**	**17 059**
W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(26 544)	(8 882)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	**39 106**	**8 177**
W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	*940*	*417*

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.

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
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	65 888	65 888
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-		-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	65 888	65 888
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przyznana dywidenda	-	-	-	(50 133)	(50 133)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(50 133)	(50 133)
Kapitał własny na dzień 30 września 2026 r.	21 243	82 374	204	185 451	289 272

	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.	21 243	82 374	139	186 262	290 018
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za okres	-	-	-	44 099	44 099
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-		
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	44 099	44 099
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Przyznane dywidendy	-	-	-	(66 702)	(66 702)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(66 702)	(66 702)
Kapitał własny na dzień 30 września 2025 r.	21 243	82 374	139	163 659	267 415

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.

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 numerem KRS 0000289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie przy ul. Przemysłowej 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 30 września 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 31 grudnia 2025 r. oraz za rok obrotowy zakończony tego dnia.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 30 września 2026 r. W informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ferro S.A. zawarto dodatkowe istotne informacje potrzebne do właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie, które nie są powtarzane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 2026 r.

2.2 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz przyjęcia założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę do osądu wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Szacunki oraz związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych ujmuje się w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiana ta dotyczy szacunku 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

Sporządzając skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz za rok obrotowy zakończony tego dnia.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

4.1 Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	30.09.2026			31.12.2025		
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania finansowe
Novaservis spol. s.r.o.	3 745	1 990	-	2 584	2 426	-
FERRO Hungary Kft.	9 436	-	-	5 985	-	-
Novaservis FERRO Group SRL	5 932	504	-	6 833	2 289	-
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	29	-	-	69	-	-
Ferro Baltics UAB	7 538	-	-	6 093	-	-
FERRO Adriatica d o.o.	-	128	-	9	169	-
Termet S. A.	623	304	10 147	448	90	10 138
Juli Dom j.d.o.o	-	15	-	-	-	-
	27 303	**2 941**	**10 147**	**22 021**	**4 974**	**10 138**

4.2 Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2026	9 miesięcy kończące się 30.09.2025	3 miesiące kończące się 30.09.2026	3 miesiące kończące się 30.09.2025
Sprzedaż towarów	Ferro Baltics UAB.	9 933	9 227	3 569	3 066
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r. o.	6 890	4 944	2 828	1 799
Sprzedaż towarów	Ferro Hungary Kft.	27 372	23 038	10 534	8 108
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	11 233	9 396	3 753	4 926
Sprzedaż towarów	Ferro Adriatica d o.o.	5	37	-	5
Sprzedaż towarów	Termet S.A.	46	31	22	7
Sprzedaż towarów razem		**55 479**	**46 673**	**20 706**	**17 911**
Sprzedaż usług	Ferro Baltics UAB.	25	29	7	8
Sprzedaż usług	Novaservis spol. s r.o.	3 578	3 195	1 088	900
Sprzedaż usług	FERRO Hungary Kft.	547	397	192	135
Sprzedaż usług	Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	102	110	29	50

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2026	9 miesięcy kończące się 30.09.2025	3 miesiące kończące się 30.09.2026	3 miesiące kończące się 30.09.2025
Sprzedaż usług	Termet S.A.	1 376	1 121	489	332
Sprzedaż usług	Novaservis FERRO Group SRL	4 804	4 844	1 806	1 710
Sprzedaż usług razem		**10 432**	**9 696**	**3 611**	**3 135**
Dywidenda	Novaservis spol. s r.o.	53 430	34 880	53 430	34 880
Dywidenda	Termet S.A.	5 076	-	-	-
Przychody finansowe razem		**58 506**	**34 880**	**53 430**	**34 880**

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2026	9 miesięcy kończące się 30.09.2025	3 miesięcy kończące się 30.09.2026	3 miesięcy kończące się 30.09.2025
Zakup usług	Novaservis spol. s r. o.	101	459	27	158
Zakup usług	Ferro Adriatica d o.o.	1 039	972	320	303
Zakup usług	Novaservis FERRO Group SRL	392	505	112	134
Zakup usług	Termet S.A.	-	301	-	79
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o*	87	90	32	27
Zakupy usług razem		**1 619**	**2 327**	**491**	**701**
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r. o.	10 264	6 772	3 253	1 929
Zakupy towarów	Novaservis Ferro Group SRL	3 047	1 203	629	537
Zakupy towarów	Termet S.A.	1 066	1 937	397	1 067
Zakupy towarów razem		**14 377**	**9 912**	**4 279**	**3 533**
Odsetki od pożyczki	Termet S.A.	438	-	148	-
Koszty finansowe razem		**438**	**-**	**148**	**-**

*powiązania o charakterze personalnym.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych w ramach normalnej działalności prowadzonej przez Ferro S.A.

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30.09.2026	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 dotyczące jednostek zależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
30 września 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 procent 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 Spółki w prezentowanym okresie

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

7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Planowany przymusowy wykup akcji Termet S.A.

W dniu 12 listopada 2026 r. ogłoszono zwołanie Walnego Zgromadzenia Termet S.A. na dzień 11 grudnia 2026 r., którego porządek obrad przewiduje podjęcie uchwały w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych przez FERRO S.A. jako jedynego akcjonariusza wykupującego. Rada Nadzorcza FERRO S.A. uchwałą z dnia 30 października 2026 r. wyraziła zgodę na nabycie w tej procedurze 24 736 akcji Termet S.A., stanowiących 4,65% jej kapitału zakładowego. Ostateczna wartość wykupu będzie zależeć od ceny akcji ustalonej na podstawie wyceny biegłego wybranego przez Walne Zgromadzenie Termet S.A., sporządzonej w trybie art. 417 § 1 w związku z art. 418 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

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

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje

8.1 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Aktywa warunkowe

W związku z toczącym się przed Sądem Okręgowym w Krakowie postępowaniem karnym dotyczącym działań na szkodę Spółki zawarta została ugoda określająca sposób naprawienia poniesionej przez Spółkę szkody.

Na podstawie zawartej ugody, stanowiącej umowę przedwstępną, przewidziano zaspokojenie wierzytelności FERRO S.A poprzez przeniesienie na Spółkę prawa własności lokalu mieszkalnego w drodze świadczenia w miejsce wykonania, w celu zaspokojenia wierzytelności Spółki w kwocie 827 tys. zł.

Wartość rynkowa nieruchomości została określona na podstawie operatu szacunkowego sporządzonego w dniu 14 stycznia 2026 r. Przeniesienie prawa własności nieruchomości nastąpi w formie aktu notarialnego po uchyleniu lub upadku zabezpieczenia obejmującego zakaz zbywania i obciążania nieruchomości, w terminie 30 dni od dnia doręczenia którejkolwiek ze stron prawomocnego postanowienia w tym zakresie, jednak nie później niż do 31 grudnia 2030 r.

Na dzień sprawozdawczy przeniesienie prawa własności nieruchomości jest uzależnione od wystąpienia wskazanych powyżej okoliczności, które nie pozostają w pełni pod kontrolą Spółki. W konsekwencji Spółka nie rozpoznała składnika aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ujmując przedmiotową wierzytelność jako aktywo warunkowe o wartości 827 tys. zł.

8.2 Gwarancje

Na dzień 30 września 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. EUR (w 2025 r. 123 tys. EUR).

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.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Spółka nie była stroną istotnych spraw spornych, postępowań sądowych lub administracyjnych, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

GRUPA KAPITAŁOWA FERRO S.A.

DODATKOWE INFORMACJE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

za okres 9 miesięcy kończący się

30 września 2026 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM 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 51

2. Władze Jednostki Dominującej 52

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 53

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 53

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 54

6. Informacje na temat toczących się postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych 54

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 54

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 55

9. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 55

10. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Ferro w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń 57

11. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe 59

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 30 września 2026 r. kształtowała się następująco:

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

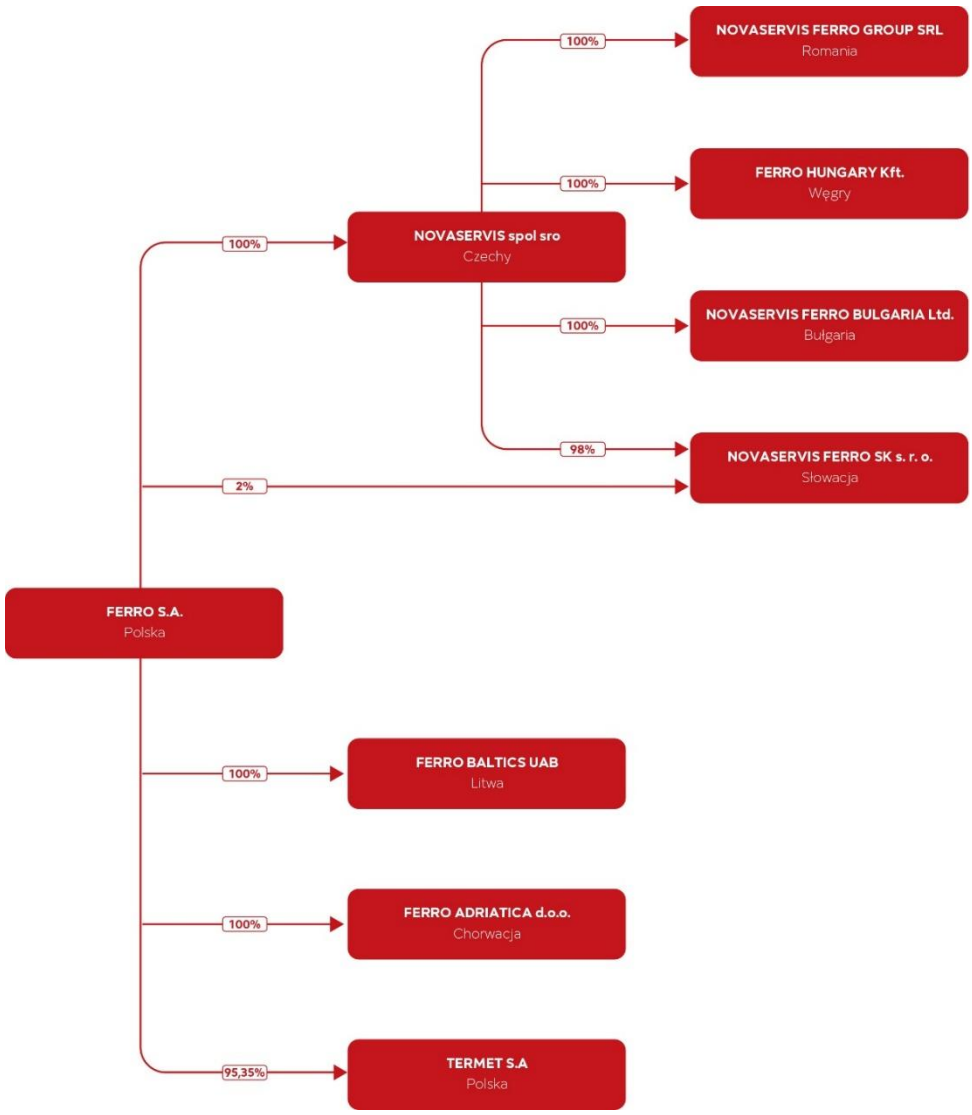
FERRO S.A. na dzień 30 września 2026 r. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- 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 30 września 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. Władze Jednostki Dominującej

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

Rada Nadzorcza i komitety Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 22 czerwca 2026 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 22 czerwca 2026 r. funkcjonował Komitet Audytu w następującym składzie:

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

W tym samym okresie w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w następującym składzie:

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

W dniu 22 czerwca 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji na sześć osób.
W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu członków Rady Nadzorczej Spółki na nową, wspólną, trzyletnią kadencję.

Od dnia 23 czerwca 2026 r. skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

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

Od dnia 23 czerwca 2026 r. w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu w następującym składzie:

- Filip Gorczyca – Przewodniczący Komitetu,
- Piotr Dziwok – Członek Komitetu,
- Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu.

Od dnia 23 czerwca 2026 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje również Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w następującym składzie:

- Seweryn Kubicki – Przewodniczący Komitetu,
- Jacek Osowski – Członek Komitetu,
- Tomasz Mazurczak – Członek Komitetu.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Rady Nadzorczej kryteria niezależności spełniają wszystkie osoby wchodzące w skład Komitetu Audytu nowej kadencji, a także Seweryn Kubicki oraz Tomasz Mazurczak, wchodzący w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Zarząd

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 22 czerwca 2026 r. Spółką kierował Zarząd w następującym składzie:

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

W dniu 9 czerwca 2026 r. Wojciech Gątkiewicz, Prezes Zarządu FERRO S.A., złożył oświadczenie o rezygnacji z ubiegania się o wybór do Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

W dniu 9 czerwca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu Spółki nowej wspólnej kadencji na cztery osoby. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu członków Zarządu Spółki na nową wspólną kadencję rozpoczynającą się w 2026 r., ze skutkiem od początku dnia następującego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025.

Od dnia 23 czerwca 2026 r. skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- Rafał Michalski – Prezes Zarządu,
- Olga Panek – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Ostaszewski – Wiceprezes Zarządu,
- Dan Ionutas – Wiceprezes Zarządu.

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. 30 czerwca 2026 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 19 listopada 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.]*
Rafał Michalski	1 754	+ 900
Dan Ionutas	3 600	-

Dane odzwierciedlają aktualny skład osobowy Zarządu oraz stan posiadania akcji przez osoby pełniące funkcje w Zarządzie na dzień sporządzenia informacji. Liczba akcji prezentowana w zestawieniu może różnić się od danych wykazywanych w poprzednich okresach, ponieważ obejmuje wyłącznie osoby aktualnie wchodzące w skład Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Prezes Zarządu posiada łącznie 2 654 akcje Spółki, w tym 900 akcji nabytych w okresie od października 2026 r. do dnia publikacji niniejszej informacji.

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 dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się wobec Spółki żadne postępowania administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które miały lub mogłyby mieć 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 oraz wyniki finansowe Grupy ogółem mają przede wszystkim czynniki makroekonomiczne i rynkowe determinujące warunki prowadzenia działalności na głównych rynkach operacyjnych Grupy. Należą do nich m.in.: koniunktura na rynku budowlano-montażowym i remontowym w Europie Środkowo-Wschodniej oraz na świecie, ogólna sytuacja gospodarcza w Europie i na świecie, swoboda wymiany handlowej, aktywność konsumencka oraz poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO, głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, a także skala konkurencji na poszczególnych rynkach operacyjnych.
Istotny wpływ na działalność i wyniki Grupy mają również czynniki kosztowe i walutowe, w szczególności wahania cen kluczowych surowców, w tym metali kolorowych, zwłaszcza miedzi, zmiany kursów walut, w tym wzajemnych relacji kursów polskiego złotego, dolara amerykańskiego, korony czeskiej, leja rumuńskiego, euro i chińskiego juana, a także koszty głównych usług zewnętrznych, w tym usług transportowych oraz usług związanych ze wsparciem procesów sprzedażowych i marketingowych.

Czynniki wskazane powyżej są w większości przedmiotem bieżącej analizy i monitoringu Grupy.

Ponadto czynnikami, które mogą wieloaspektowo oddziaływać na działalność Grupy, szczególnie na rynku polskim – największym rynku operacyjnym Grupy – pozostaje bliskość działań wojennych prowadzonych w Ukrainie, konflikty i napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, ich konsekwencje oraz ryzyko dalszej eskalacji. Utrzymująca się niestabilna sytuacja geopolityczna zwiększa poziom niepewności na rynkach międzynarodowych oraz może oddziaływać na globalne łańcuchy dostaw, ceny surowców energetycznych i koszty transportu.

Eskalacja napięć geopolitycznych 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 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:

a) niestabilne nastroje konsumenckie determinowane między innymi przez:

- bliskość wojny i rosnące napięcia geopolityczne w skali globalnej (w tym w szczególności utrzymujące się od 1 kwartału 2026 napięcia na Bliskim Wschodzie negatywnie wpływające przede wszystkim na ceny paliw),
- niepewność w światowym handlu i wzrost działań protekcjonistycznych,
- utrzymującą się podwyższoną inflację oraz ryzyko ponownego nasilenia presji inflacyjnej,
- wysoki poziom cen mediów energetycznych z ryzykiem dalszego dynamicznego wzrostu,
- poziom dostępności kredytów konsumenckich,
- relatywnie dobrą, choć stopniowo słabnącą koniunkturę na rynku pracy przy widocznym pogorszeniu nastrojów pracowników,
- dynamikę płac, a w szczególności wzrost płac realnych (ostatnie odczyty wskazują jednak na spowolnienie wzrostu płac realnych w Polsce) i większości krajów CEE, przy wypłaszczających się spadkach płacy realnej w Rumunii).

Czynniki te łącznie wpływają na skłonność do wydatków, w tym m.in. w zakresie nowych inwestycji i remontów oraz na oczekiwania klientów co do zachęt cenowych stymulujących zakupy. Ostatnie odczyty danych o koniunkturze konsumenckiej GUS za październik 2026 r. wskazują na osłabienie obecnych i przyszłych nastrojów wobec poprzedniego miesiąca, przy nadal utrzymującej się przewadze nastrojów pesymistycznych nad optymistycznymi. Spośród danych składowych Bieżącego Wskaźnika Ufności Konsumenckiej w Polsce najbardziej osłabiły się oceny przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju, a w dalszej kolejności pogorszeniu uległy

również oceny: obecnej sytuacji ekonomicznej kraju, możliwości dokonywania ważnych zakupów oraz ocena przyszłej i obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego. Jednocześnie, biorąc pod uwagę tendencje inflacyjne oraz utrzymujący się wysoki poziom cen nośników energii (paliwo, gaz), prawdopodobieństwo dalszych obniżek stóp procentowych w Polsce w krótkim terminie uległo ograniczeniu;

b) koniunktura na rynku budowlano-montażowym i aktywność na rynku mieszkaniowym – w Polsce, według danych wstępnych, za okres pierwszych 9 miesięcy roku zanotowano wzrost r/r w kategorii mieszkań i domów oddanych do użytku (+3% r/r), istotny wzrost w łącznej liczbie wydanych pozwoleń na budowę (+12% r/r) i wzrost rozpoczętych budów (+5% r/r). Koniunktura w regionie jest nadal niepewna, pod wpływem wysokich kosztów nieruchomości mieszkaniowych, nadal wysokich kosztów materiałów i robocizny oraz finansowania. Pozytywny wpływ na rynek może mieć wdrożenie na szerszą skalę programów wsparcia dla mieszkalnictwa, jednak proces decyzyjny w tym zakresie postępuje powoli;
c) utrzymujące się relatywnie słabe tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej, przy nadal ograniczonej dynamice popytu i niepewnych perspektywach dalszego ożywienia. Istotnego znaczenia nabierają także bardzo wysoki poziom zadłużenia publicznego i wysokie koszty jego obsługi;
d) do czynników negatywnie oddziałujących na sytuację rynkową należy zaliczyć również osłabienie koniunktury w Rumunii, przejawiające się znaczącym spadkiem popytu oraz niekorzystnymi tendencjami makroekonomicznymi;
e) wzrost napięć w relacjach handlowych głównych globalnych gospodarek, zmierzający w kierunku istotnego nasilenia tendencji protekcjonistycznych i wpływający inflacyjnie na ceny produktów w wymianie międzynarodowej oraz na koszty wytworzenia; dalsze zaostrzanie 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 marże. Dodatkowo, istotny wzrost niepewności gospodarczej, w efekcie zmieniających się planów amerykańskiej administracji a także utrzymujących się napięć na Bliskim Wschodzie oddziałujących na globalną makroekonomię, może w co najmniej średnim terminie wpływać na skłonność firm do inwestowania, w tym także na nowe inwestycje mieszkaniowe. Kolejnym czynnikiem ryzyka pozostaje wzrost rentowności obligacji skarbowych na głównych rynkach, związany z wysokim zadłużeniem państw, obawami inflacyjnymi i spadkiem zaufania inwestorów, co może utrzymywać koszt finansowania na podwyższonym poziomie nawet przy łagodzeniu polityki pieniężnej przez banki centralne;
f) 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 w obliczu braku rzetelnej możliwości skalkulowania opłacalności eksploatacji poszczególnych technologii w kolejnych latach. 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 nadal widoczny jest niski poziom zaufania do pomp ciepła, w związku z ich nieprawidłowym doborem i niewłaściwą eksploatacją lub słabą jakością (np. w przypadku części urządzeń bez certyfikacji);
g) zdolność Grupy do kontroli kosztów operacyjnych, w tym kosztów zatowarowania i kosztów materiałów i surowców, energii oraz kosztów wynagrodzeń i usług obcych (np. transport, wsparcie sprzedaży i marketing), szczególnie w obliczu istotnego wzrostu płac i kosztów energii i paliw w gospodarce;
h) rosnące ceny surowców, które mogą mieć istotny wpływ na poziom marży realizowanej w kolejnych okresach sprawozdawczych;
i) zdolność Grupy do przenoszenia rosnących kosztów zatowarowania i wytworzenia na ceny produktów oraz skala akceptacji podwyżek cen przez klientów końcowych;

j) spadek zasobu pracy, również w wyniku niekorzystnej demografii, wpływający na ograniczoną dostępność siły roboczej (szczególnie wykwalifikowanej kadry oraz specjalistów) i na rosnący koszt zatrudnienia, a w dłuższym terminie między innymi na możliwość realizacji projektów rozwojowych;
k) 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;
l) nadal relatywnie wysoki poziom stóp procentowych na rynkach operacyjnych Grupy, który bezpośrednio może generować wysoki poziom kosztów odsetkowych Grupy w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia finansowego, np. w związku z realizacją działań strategicznych oraz wzrostu kapitału obrotowego, przy jednoczesnej zdefiniowanej polityce dywidendowej;
m) 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).

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

Strategia Grupy Ferro na lata 2025-2028

Strategia Grupy FERRO na lata 2025–2028 została określona jako „Strategia APEX". W jej ramach Spółka określiła cele strategiczne oraz planowane sposoby ich realizacji w perspektywie lat 2025–2028.

Głównym założeniem Strategii APEX jest przyspieszenie tempa wzrostu skali działalności Grupy FERRO oraz zwiększenie udziałów rynkowych, zarówno poprzez wzrost organiczny, jak i transakcje M&A. Kierunki rozwoju Grupy określone w Strategii APEX opierają się na kluczowych przewagach konkurencyjnych i silnych stronach Grupy, do których należą:

- pozycja lidera na rynku Europy Środkowo-Wschodniej;
- wysoka rozpoznawalność marek i zaufanie klientów;
- zdywersyfikowana i szeroka oferta produktowa;
- bardzo dobrze rozwinięta logistyka i dystrybucja;
- własne moce produkcyjne i montażowe;
- doskonałość operacyjna;
- elastyczność działania i odporność organizacyjna;
- solidna pozycja finansowa;
- doświadczenie w skutecznej integracji podmiotów przejętych w ramach transakcji M&A.

Strategia APEX została oparta na czterech filarach:

1) Ambition for leadership – ambicja osiągnięcia pozycji lidera, międzynarodowego wzrostu w regionie, obecności w nowych obszarach geograficznych oraz w wybranych segmentach rynku;
2) Portfolio excellence – rozwój nowoczesnego, kompleksowego i zoptymalizowanego portfolio produktowego dla komfortowego domu;
3) Execution power – efektywność i siła realizacji, obejmujące wewnętrzną sprawność organizacyjną, wspierającą osiąganie celów, szybkość działania, bezpieczeństwo oraz jakość serwisu;
4) eXceptional culture – unikalna kultura organizacyjna stawiająca człowieka – klienta i pracownika – w centrum działań oraz budowanie przewagi w obszarze doświadczenia klienta.

Pierwsze dwa filary strategii mają charakter ekspansyjny i odnoszą się do zakładanego poszerzania rynków zbytu oraz oferty produktowej Grupy. Filar trzeci i czwarty koncentrują się natomiast na wewnętrznych aspektach funkcjonowania organizacji, zapewniając odpowiednie warunki do realizacji celów strategicznych.

Istotnym elementem realizacji celów Strategii APEX jest obszar transakcji M&A, który ma umożliwić poszerzenie oferty Grupy lub wzmocnienie jej pozycji rynkowej poprzez konsolidację oraz przyczynić się do wzrostu sprzedaży i poprawy wyników finansowych.

W Strategii APEX Zarząd Spółki podtrzymał wcześniej przyjętą politykę dywidendową, tj. założenie rekomendowania wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości nie mniejszej niż 50% zysku netto Spółki, przy założeniu stabilnej sytuacji rynkowej i finansowej, w tym zachowania relacji skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA,

analizowanej kwartalnie, na poziomie nieprzekraczającym 2,5x. Jednocześnie wypłata dywidendy nie może, w ocenie Zarządu, mieć negatywnego wpływu na dalsze funkcjonowanie i rozwój Grupy FERRO.

Przy rekomendacji dotyczącej podziału wypracowanego zysku Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania, w tym potencjalne ograniczenia wynikające z umów kredytowych i emisji instrumentów dłużnych, potencjalne projekty inwestycyjne, w tym z obszaru M&A, oraz ocenę perspektyw Grupy FERRO w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

W Strategii APEX uwzględniono również obszar zrównoważonego rozwoju, którego główne cele są spójne z celami strategii biznesowej. Filary strategii zrównoważonego rozwoju koncentrują się w szczególności na ograniczeniu zużycia wody i energii oraz wdrażaniu do oferty produktów wspierających ich oszczędne zużycie. Strategia obejmuje także kwestie związane z obszarem pracowniczym i społecznym, budowaniem relacji z klientami oraz zarządzaniem zgodnością poprzez rozwijanie świadomości prawnej i standardów etycznych w biznesie, z wykorzystaniem odpowiednich form komunikacji oraz regularnych szkoleń dla różnych grup interesariuszy.

Strategia APEX zakłada dalszy rozwój działalności Grupy poprzez ekspansję na nowe rynki geograficzne, poszerzanie i uzupełnianie oferty produktowej w celu zwiększenia jej komplementarności, a także transformację wewnętrznych procesów organizacyjnych. Działania te są ukierunkowane na zwiększenie efektywności operacyjnej i szybkości działania, w tym poprzez digitalizację procesów oraz wykorzystanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

W celu zapewnienia skutecznej realizacji założeń strategicznych oraz bieżącego monitorowania postępów w realizacji strategii 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 i harmonogramy, oraz jednoznacznie zdefiniowano role i odpowiedzialności uczestników projektów strategicznych na poziomie Grupy. Wprowadzono również system cyklicznych spotkań monitorujących, obejmujący różne poziomy zarządcze organizacji.

Równolegle zmodyfikowano i wdrożono system rozliczeń finansowych strategii, umożliwiający regularne monitorowanie efektów realizowanych inicjatyw, w szczególności w zakresie przychodów i rentowności, a także 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 na podstawie aktualnych i spójnych danych zarządczych. Wspiera to 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 są ukierunkowane na zwiększenie liczby obsługiwanych klientów, rozwój sprzedaży na wybranych rynkach oraz wdrażanie 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.

Działania w obszarze rozwoju rynków obejmowały rozszerzanie dystrybucji produktów zarówno marki FERRO, jak i marek Termet oraz FDESIGN. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w ramach inicjatyw APEX obejmowała między innymi wprowadzone do oferty nowe kotły kondensacyjne, elementy kompletnego systemu ogrzewania podłogowego, a także nowe linie baterii, w tym Nostris, Filtrata i Distanza.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Grupa kontynuuje rozszerzanie oferty produktowej, w szczególności w zakresie klimatyzatorów i zlewozmywaków, a także dalszy rozwój kompletnego systemu ogrzewania podłogowego. Jednocześnie prowadzono prace przygotowawcze nad kolejnymi kategoriami produktowymi przewidzianymi do wdrożenia w kolejnych okresach realizacji Strategii APEX.

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

W związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie Grupa wstrzymała sprzedaż do Rosji i Białorusi, a sprzedaż na Ukrainę ograniczyła, po czym częściowo ją wznowiła przy ubezpieczaniu należności eksportowych. Na dzień 30 września 2026 r. Grupa nie prowadzi sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim ze względu na sankcje, ograniczenia w rozliczeniach, zakłócenia logistyczne i wzrost kosztów transportu. Grupa dywersyfikuje kierunki sprzedaży.

Niestabilność geopolityczna na Bliskim Wschodzie może pośrednio wpływać na Grupę przez wzrost kosztów energii, paliw i transportu oraz zakłócenia łańcuchów dostaw. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano zdarzeń wymagających istotnych korekt wyceny aktywów i zobowiązań ani mających istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy i Spółki. Zarząd monitoruje sytuację i ogranicza ryzyko przez dywersyfikację dostaw oraz optymalizację kosztów.

Poza opisanymi powyżej nie wystąpiły inne zdarzenia i czynniki mające wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Rafał Michalski - Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: RAFAŁ ANDRZEJ MICHALSKI Date / Data: 2026-11-19 08:09

Olga Panek - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: Olga Danuta Panek Date / Data: 2026-11-19 08:07

Piotr Ostaszewski - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: Piotr Andrzej Ostaszewski Date / Data: 2026-11-19 08:10

Dan Ionutas - Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: Dan-Claudiu Ionuțaș Date / Data: 2026-11-19 09:26

Anna Buzdygan, Główny księgowy - sporządzający

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Signed by / Podpisano przez: Anna Beata Buzdygan Date / Data: 2026-11-19 06:39

Skawina, 19 listopada 2026 r.