



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
FERRO S.A. oraz
GRUPY FERRO S.A.
Za okres I półrocza 2024 roku**



Skawina, 17 września 2024 r.

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
1.1.1	<i>Przedmiot działalności</i>	4
1.1.2	<i>Oddziały</i>	5
1.1.3	<i>Skład Grupy Kapitałowej</i>	5
1.1.3.1	Skład Zarządu i Rad Nadzorczych Spółek zależnych należących do Grupy	8
1.1.3.2	Podmioty podlegające konsolidacji	9
1.1.4	<i>Władze Jednostki Dominującej</i>	10
1.2	AKCJE SPÓŁKI FERRO S.A.	11
1.2.1	<i>Kapitał zakładowy</i>	11
1.2.1.1	Struktura i zmiany	11
1.2.1.2	Akcje własne	11
1.2.2	<i>Znaczące pakiety akcji</i>	11
1.2.3	<i>Osoby zarządzające i nadzorujące posiadające akcje Jednostki Dominującej</i>	12
1.2.4	<i>Ograniczenia oraz uprawnienia wynikające z akcji</i>	12
1.3	ZAGADNIENIA PRACOWNICZE	12
1.3.1	<i>Struktura zatrudnienia*</i>	12
1.3.2	<i>Programy pracownicze</i>	14
1.3.3	<i>Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych</i>	14
1.3.4	<i>Działania socjalne</i>	14
1.4	DZIAŁALNOŚĆ	15
1.4.1	<i>Segmenty</i>	15
1.4.2	<i>Produkty</i>	17
1.4.3	<i>Główne rynki</i>	19
1.4.4	<i>Przewagi konkurencyjne</i>	20
1.4.5	<i>Ograniczenia</i>	21
1.4.6	<i>Środowisko naturalne</i>	21
II.	DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	22
2.1	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI	22
2.2	ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU	22
2.2.1	<i>Umowy i transakcje</i>	22
2.2.1.1	Istotne umowy	22
2.2.1.2	Kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia	22
2.2.1.3	Umowy ubezpieczenia	26
2.2.1.4	Powiązania kapitałowe i organizacyjne	26
2.2.1.5	Główne inwestycje	26
2.2.1.6	Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
2.2.1.7	Lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane wewnątrz Grupy	26
2.2.2	<i>Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne</i>	27
2.3	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIK	27
2.3.1	<i>Podstawowe wielkości ekonomiczno-majątkowe</i>	27
2.3.2	<i>Czynniki wewnętrzne</i>	28
2.3.3	<i>Zdarzenia nietypowe</i>	28
2.4	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	28
III.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ	30
3.1	STRATEGIA	30
3.1.1	<i>Perspektywy i kierunki rozwoju</i>	30
3.1.2	<i>Kluczowe cele</i>	30
3.1.3	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	30

3.2	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA	31
3.3	ZDARZENIA I CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA ROZWÓJ	35
3.3.1	<i>Czynniki wewnętrzne</i>	35
3.3.2	<i>Czynniki zewnętrzne</i>	35
3.3.3	<i>Nietypowe zdarzenia</i>	36
IV.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA	37
4.1	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	37
4.1.1	<i>Zmiana zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku</i>	37
4.1.2	<i>Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem przy sporządzaniu sprawozdań</i>	37
4.1.3	<i>Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego</i>	39
4.2	AKTUALNA ORAZ PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA	40
4.2.1	<i>Skonsolidowane wybrane dane finansowe</i>	40
4.2.2	<i>Struktura skonsolidowanych aktywów i pasywów</i>	41
4.2.3	<i>Skonsolidowane pozycje pozabilansowe</i>	41
4.2.4	<i>Analiza wskaźnikowa – skonsolidowane wskaźniki finansowe</i>	41
4.2.5	<i>Jednostkowe wybrane dane finansowe Ferro S.A.</i>	42
4.2.6	<i>Charakterystyka struktury jednostkowych aktywów i pasywów</i>	43
4.2.7	<i>Jednostkowe pozycje pozabilansowe</i>	43
4.2.8	<i>Analiza wskaźnikowa - jednostkowe wskaźniki finansowe</i>	43
4.2.9	<i>Prognozy</i>	44
4.3	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	44
4.4	INSTRUMENTY FINANSOWE	44
4.4.1	<i>Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych</i>	44
4.4.2	<i>Zarządzanie ryzykiem finansowym</i>	45

I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze Sprawozdanie z działalności prezentuje najważniejsze wydarzenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zarówno w Grupie Kapitałowej FERRO jak i jej Jednostce Dominującej Ferro S.A.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności zawiera informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej, Grupy Kapitałowej FERRO jak i jej Jednostki Dominującej Ferro S.A., w tym ocenę efektów działalności oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku. Ponadto, obejmuje wskaźniki finansowe, jeżeli jest to istotne dla oceny sytuacji w Grupie Kapitałowej jak i w Jednostce Dominującej oraz dodatkowe wyjaśnienia do kwot zawartych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych, jednostkowym i skonsolidowanym.

1.1 Informacje podstawowe

1.1.1 Przedmiot działalności

Grupa Ferro to działająca w branży armatury sanitarnej, instalacyjnej i techniki grzewczej grupa kapitałowa o międzynarodowym zasięgu, lider sprzedaży w Europie Środkowo-Wschodniej, producent, którego baterie, natryski, zawory i grzejniki, obecne są w ponad 50 krajach na 3 kontynentach.

Przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i sprzedaż armatury sanitarnej, instalacyjnej i grzewczej oraz wyposażenia sanitarnego. Grupa zajmuje czołową pozycję w sprzedaży baterii i zaworów na rynku polskim, czeskim, rumuńskim oraz słowackim. Nabycie innych przedsiębiorstw w ostatnich latach umożliwiło Grupie wejście między innymi na cechujący się dużym potencjałem rynek źródeł ciepła, w tym kotłów gazowych i pomp ciepła.

Grupa zajmuje się produkcją oraz sprzedażą armatury sanitarnej i instalacyjnej pod własnymi markami Ferro, Novaservis, Metalia i Titania, Nobless oraz FDesign oraz elementów instalacji grzewczych pod marką Ferro, jak również pod markami własnymi odbiorców Grupy.

Elementy armatury przepływowej, tj. zawory wodne i gazowe, głowice termostatyczne, łączniki, przyłącza elastyczne oraz akcesoria do grzejników znakowane są marką Ferro. Asortyment sprzedawany przez Grupę pod marką Ferro obejmuje również elementy instalacji grzewczych, tj. grupy pompowe, armaturę gazową, przyłącza i głowice termostatyczne do grzejników, wymienniki płytowe, złączki mosiężne, systemy rozdzielaczy oraz pompy.

Grupa Ferro działa przede wszystkim na rynkach: polskim, czeskim, rumuńskim i słowackim, na których to rynkach jest wiodącym graczem w swojej branży. Produkcja Grupy realizowana jest w Republice Czeskiej w spółce Novaservis (zakład produkcyjny w Znojmo) w 100% kontrolowanej przez FERRO oraz u innych producentów w Chinach, Turcji, we Włoszech oraz Polsce.

Novaservis posiada zakład produkcyjny, w którym tworzone są trzy grupy produktowe tj. baterie, akcesoria łazienkowe oraz rozdzielacze do systemów centralnego ogrzewania. Dodatkowo w Novaservis funkcjonuje dział projektowy, który projektuje rozwiązania dla klientów oraz stanowi ważny element dla zapewnienia jakości produkcji poprzez przygotowanie wymaganej dokumentacji produktowej.

W Skawinie, gdzie mieści się siedziba Jednostki Dominującej, znajduje się centrum magazynowe, logistyczne oraz montownia. Od 2023 funkcjonuje nowo utworzone centrum logistyczne w spółce zależnej na terytorium Rumunii co pozwala Grupie Ferro na jeszcze lepsze dopasowanie się do potrzeb naszych klientów.

Rozwój Grupy o kolejne obszary produktowe był możliwy dzięki przejęciu spółek Termet oraz Heating Polska. Dzięki temu wachlarz produktowy obejmuje także obecnie źródła ciepła i pozwala tworzyć systemy grzewcze bazujące na kotłach gazowych i pompach ciepła własnej produkcji.

Termet jest dostawcą nowoczesnych urządzeń grzewczych – począwszy od etapu projektowania, poprzez wykonawstwo, profesjonalną dystrybucję oraz obsługę serwisową. W ofercie Grupy pod marką Termet znajdują się różnego typu kotły gazowe – kondensacyjne i standardowe, podgrzewacze wody oraz rozwiązania oparte na odnawialnych źródłach energii, w tym pompy ciepła. Termet to polska marka z długoletnią tradycją, rozpoznawalna i popularna wśród profesjonalistów, z ugruntowaną pozycją, posiadająca bogate portfolio wysoko cenionych produktów, własne know-how w zakresie projektowania, zaplecze produkcyjne – bardzo dobrze wyposażony i zorganizowany zakład w Świebodzicach z własnym centrum R&D. Dodatkowo dysponuje zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów, również w obszarze obsługi posprzedażowej.

Termet rozwinął ofertę urządzeń o pompy ciepła powietrze-woda Termet Heat Power. Pompy ciepła stanowią idealne rozwiązanie do ogrzewania budynków o dużej powierzchni tj.: budynki wielorodzinne, pensjonaty, hotele, hale produkcyjne, magazyny, przedszkola, szkoły budynki użyteczności publicznej, kompleksy biurowe a także obiekty sportowe. Mogą służyć jako źródła ciepła zarówno w modernizowanych jak i nowych instalacjach centralnego ogrzewania. Wszystkie rynki Grupy Ferro wzbogaciły portfolio produktowe o markę Termet.

1.1.2 Oddziały

W ramach Grupy Kapitałowej FERRO nie są tworzone oddziały będące wyodrębnioną i samodzielną organizacyjnie częścią działalności gospodarczej wykonywaną poza siedzibą przedsiębiorcy lub głównym miejscem wykonywania działalności.

1.1.3 Skład Grupy Kapitałowej

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

FERRO S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, Polska*;
- Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) z siedzibą w Brnie, Republika Czeska;
- Novaservis FERRO SK s.r.o. z siedzibą w Senica, Republika Słowacka;
- Ferro Baltics, UAB z siedzibą w Wilnie, Republika Litewska;
- Ferro Adriatica d.o.o. z siedzibą w Bjelovar (Grad Bjelovar), Chorwacja;
- Termet S.A. z siedzibą w Świebodzicach, Polska;
- Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, Polska.

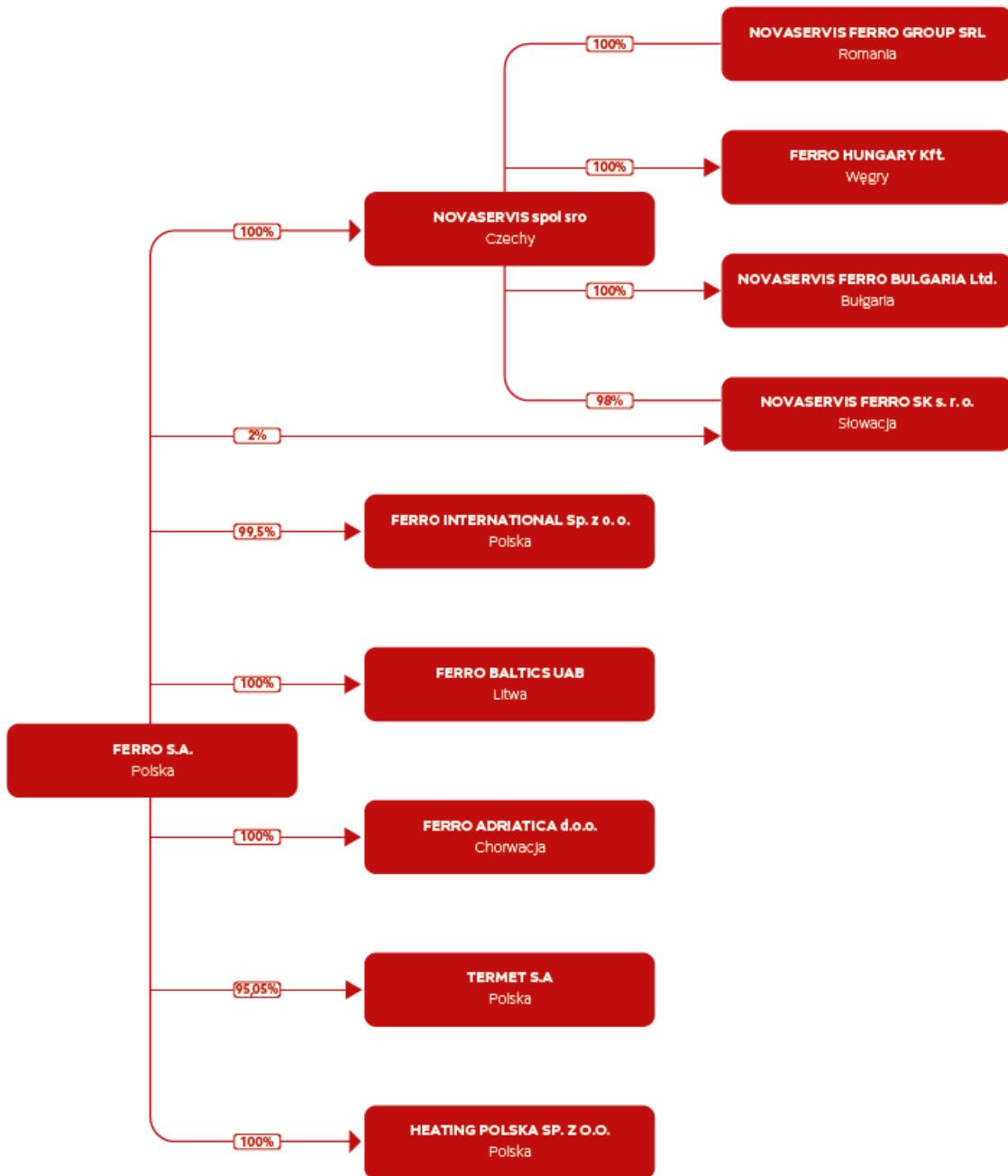
FERRO S.A. posiadała pośrednio udziały w spółkach:

- 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 Płowdiw, Republika Bułgarii.

*W dniu 28 sierpnia 2024 r. Jednostka Dominująca nabyła dwa udziały w spółce zależnej Ferro International Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie od dotychczasowych mniejszościowych wspólników spółki. W wyniku zawarcia umowy sprzedaży, Jednostka Dominująca stała się z dniem nabycia 100%

właścicielem spółki zależnej, posiadając 100% udziałów w kapitale zakładowym. Przed nabyciem Jednostka Dominująca posiadała 99,5% udziałów.

Struktura Grupy FERRO na dzień 30 czerwca 2024 r.



FERRO S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce pod nr KRS 0000289768. Siedziba Spółki mieści się w Skawinie, ul. Przemysłowa 7.

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

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Ferro International sp. z o.o.

Ferro International sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie powstała w 2004 r. Obecnie Ferro International sp. z o.o. jest spółką przeznaczoną do dystrybucji produktów Grupy na rynki wschodnie, tj. Ukraina, Gruzja, Bośnia i Hercegowina, Macedonia oraz Serbia i Czarnogóra.

Spółka FERRO S.A. posiada 99,5% ogólnej liczby udziałów w Ferro International sp. z o.o.

NOVASERVIS spol. s.r.o.

Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) z siedzibą w Brnie, prowadzi działalność w branży armatury i wyposażenia sanitarnego, przede wszystkim na rynku czeskim oraz słowackim, gdzie zalicza się do wiodących pod względem udziału w rynku dostawców wyposażenia sanitarnego. W Republice Czeskiej oraz na Słowacji Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) jest liderem pod względem wolumenu sprzedaży baterii.

Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) sprzedaje produkty w ramach trzech głównych grup asortymentowych: baterii, akcesoriów łazienkowych (np. deski sedesowe, uchwyty, pojemniki) oraz akcesoriów instalacyjnych do hydrauliki łazienkowej (np. rozdzielacze, zawory, wężyki).

Novaservis spol. s.r.o. (Czechy) prowadzi sprzedaż produktów między innymi pod markami *Metalia*, *Titania* a także pod własną nazwą *Novaservis*.

Zakład produkcyjny Spółki usytuowany jest w miejscowości Znojmo na południu Czech.

Novaservis FERRO Group SRL

Novaservis a.s. (obecnie Novaservis spol. s.r.o. Czechy) w roku 2009 założyła spółkę zależną pod firmą Novaservis Romania. Novaservis FERRO Group SRL (zmiana nazwy nastąpiła w 2012 roku) z siedzibą w Cluj-Napoca w Rumunii jest spółką w 100% zależną od spółki Novaservis spol. s.r.o. (Czechy). Jest spółką dystrybuującą produkty Grupy FERRO na terenie Rumunii. W maju 2023 roku uruchomiono funkcjonowanie nowego magazynu w Bukareszcie mający na celu usprawnienie procesu związanego z przepływem towaru, poszerzenie rynków zbytu oraz dywersyfikacji kanałów dystrybucji z uwzględnieniem obniżenia kosztów obsługi dostaw.

Novaservis FERRO SK s.r.o.

W 2013 roku utworzona została spółka Novaservis FERRO SK z siedzibą w Senica, Republika Słowacka. W spółce tej FERRO S.A. posiada 2% udziałów, pozostałe 98% należy do Novaservis spol. s.r.o. z siedzibą w Czechach. Jest spółką dystrybuującą produkty Grupy FERRO na rynku słowackim.

FERRO Hungary Kft.

W 2014 roku została utworzona spółka pod nazwą Novaservis FERRO Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska w 100% zależna od spółki Novaservis spol. s.r.o. (Czechy). Zmiana nazwy nastąpiła w marcu 2018 roku. Spółka ta rozpoczęła działalność operacyjną w 2015 roku. Spółka ta przeznaczona jest do dystrybucji produktów Grupy FERRO na terenie Węgier.

Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.

W 2015 roku została utworzona spółka Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. z siedzibą w Plovdiv, Republika Bułgarii, w 100% zależna od spółki Novaservis spol. s.r.o. (Czechy). Spółka ta przeznaczona jest do dystrybucji produktów Grupy FERRO na terenie Bułgarii.

Ferro Baltics, UAB

W 2019 roku została utworzona spółka Ferro Baltics, UAB z siedzibą w Wilnie, Republika Litewska, w 100% zależna od spółki Ferro S.A. Spółka ta przeznaczona jest do dystrybucji produktów Grupy FERRO na terenie Litwy, Łotwy i Estonii.

Ferro Adriatica d.o.o.

W 2019 roku została utworzona spółka Ferro Adriatica d.o.o. z siedzibą w Bjelovar (Grad Bjelovar), Chorwacja, w 100% zależna od spółki Ferro S.A. Spółka ta przeznaczona jest do rozwoju działalności eksportowej w formie pośrednictwa handlowego w regionie Adriatyku – w Chorwacji, Czarnogórze, Bośni i Hercegowinie, Macedonii oraz Słowenii.

Termet S.A.

Ferro posiada akcje Termet stanowiące łącznie 95,05 % kapitału zakładowego Termet.

Spółka jest producentem urządzeń grzewczych – kotłów gazowych różnego typu, podgrzewaczy wody oraz rozwiązań opartych na odnawialnych źródłach energii. Termet S.A. to w Europie Środkowej producent gazowych urządzeń grzewczych, w tym kotłów kondensacyjnych, o ugruntowanej pozycji rynkowej w kraju i rynkach eksportowych.

Heating Polska sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 r. FERRO nabyła 100% udziałów w spółce Heating Polska sp. z o.o. Heating Polska zajmuje się sprzedażą urządzeń związanych z optymalnym wykorzystaniem zasobów energii – m.in. pomp ciepła – oraz świadczeniem usług z zakresu instalacji, serwisu i dystrybucji tych urządzeń.

1.1.3.1 Skład Zarządu i Rad Nadzorczych Spółek zależnych należących do Grupy

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

Skład Zarządu Spółek zależnych przedstawiał się następująco:

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

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

Zarząd Novaservis FERRO Group SRL na dzień publikacji niniejszego półrocznego raportu składał się z dwóch osób: Dan Ionutas oraz Aneta Raczek.

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

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

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

W Ferro Baltics, UAB na dzień publikacji niniejszego półrocznego raportu do prowadzenia spraw spółki uprawniony jest: Valerijus Kulnus – Dyrektor Zarządzający.

W FERRO Adriatica d.o.o. na dzień na dzień publikacji niniejszego półrocznego raportu do prowadzenia spraw spółki uprawniony jest: Mario Mihajlević – Dyrektor Zarządzający.

Zarząd Termet SA na dzień podpisania niniejszego półrocznego raportu składał się z dwóch osób Damian Majer – Prezes Zarządu oraz Krzysztof Butrymowicz – Wiceprezes Zarządu. Z dniem 31 marca 2024 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Termet S.A. złożył Pan Ryszard Satyła.

Zarząd Heating Polska sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego rocznego sprawozdania składał się z dwóch osób: Bogdan Pietrzak – Członek Zarządu oraz Maciej Peranowski – Członek Zarządu

Skład Rad Nadzorczych Spółek zależnych na dzień publikacji niniejszego półrocznego Sprawozdania Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Rada nadzorcza Termet S.A. składa się z trzech osób: Wojciech Gątkiewicz, Aneta Raczek, Olga Panek.

W pozostałych jednostkach zależnych Grupy nie powołano Rad Nadzorczych.

1.1.3.2 Podmioty podlegające konsolidacji

Konsolidacją w ramach Grupy FERRO S.A. objęte są Jednostka Dominująca najwyższego szczebla FERRO S.A. oraz wszystkie jednostki zależne należące do Grupy.

Poza Jednostką Dominującą w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2024 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
FERRO International sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport	99,50%	2004 r. metoda pełna
NOVASERVIS spol. s.r.o.	Brno, Czechy	Spółka zajmuje się sprzedażą i produkcją armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
NOVASERVIS FERRO Group SRL	Cluj - Napoca, Rumunia	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis FERRO SK s.r.o.	Senica, Słowacja	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
FERRO Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Węgier	100,00%	2014 r. metoda pełna
Novaservis FERRO Bułgaria Ltd.	Płowdiw, Bułgaria	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Bułgarii	100,00%	2015 r. metoda pełna
FERRO Baltics, UAB	Wilno, Litwa	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Litwy, Łotwy i Estonii	100,00%	2019 r. metoda pełna

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
FERRO Adriatica d.o.o.	Bjelovar (Grad Bjelovar) Chorwacja	Spółka przeznaczona do rozwoju działalności eksportowej w formie pośrednictwa handlowego obejmujący region Adriatyku	100,00%	2019 r. metoda pełna
Termet S.A.	Świebodzice, Polska	Spółka jest producentem urządzeń grzewczych – kotłów gazowych, podgrzewaczy wody oraz rozwiązań opartych na odnawialnych źródłach energii	95,05%	2021 r. metoda pełna
Heating Polska sp. z o.o.	Konin, Polska	Spółka zajmuje się sprzedażą pomp ciepła na rynku polskim oraz posiada sieć autoryzowanych serwisantów	100%	2023 r. metoda pełna

1.1.4 Władze Jednostki Dominującej

Kadra nadzorująca i zarządzająca w Jednostce Dominującej Ferro S.A.

W okresie sprawozdawczym 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 funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Wojciech Gątkiewicz – Prezes Zarządu
- Aneta Raczek – Wiceprezes Zarządu
- Olga Panek – Wiceprezes Zarządu

- Dan Ionutas– Wiceprezes Zarządu.

1.2 Akcje spółki Ferro S.A.

1.2.1 Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego Spółki 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) złotych każda.

1.2.1.1 Struktura i zmiany

Na dzień 30 czerwca 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 21.242.655,00 zł i dzielił się na:

- 1) 8.957.210 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł o numerach od A0000001 do A8957210;
- 2) 379.166 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł o numerach od B000001 do B379166;
- 3) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł o numerach od C0000001 do C1000000;
- 4) 10.479.166 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł o numerach od D00000001 do D10479166;
- 5) 202.113 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł o numerach od E000001 do E202113;
- 6) 225.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł o numerach od F000001 do F225000.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały zdematerializowane i w pełni opłacone.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2024 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

1.2.1.2 Akcje własne

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2024 r. Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych celem umorzenia.

1.2.2 Znaczne pakiety akcji

Na dzień 30 czerwca 2024 r. znaczącymi akcjonariuszami Jednostki Dominującej (nie mniej niż 5% akcji) byli: Nationale Nederlanden PTE, ALLIANZ PTE, PKO BP Bankowy PTE, Vienna PTE S.A. (dawniej Aegon PTE).

Nationale Nederlanden PTE i zarządzane przez niego fundusze posiadał 4 188 933 istniejących akcji stanowiących 19,7% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do wykonywania 4 188 933 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 19,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej: „**Ustawa o ofercie**”).

ALLIANZ PTE posiadał 3 053 038 istniejących akcji stanowiących 14,4% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do wykonywania 3 053 038 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 14,4%

ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie).

PKO BP Bankowy PTE posiadał 3 800 926 istniejących akcji stanowiących 17,9% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do wykonywania 3 800 926 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,9% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Vienna PTE S.A. (dawniej Aegon PTE) posiadał 2 210 696 istniejących akcji stanowiących 10,4% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do wykonywania 2 210 696 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 10,4% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie).

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę na przekazany raportem bieżącym nr 8/2024 wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, które odbyło się w dniu 18 czerwca 2024 roku.

1.2.3 Osoby zarządzające i nadzorujące posiadające akcje Jednostki Dominującej

Tabela: Akcje i opcje na akcje posiadane przez Członków Zarządu FERRO S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Liczba posiadanych akcji Spółki	Liczba posiadanych opcji na akcje Spółki	Udział w głosach na WZA
Wojciech Gątkiewicz	Prezes Zarządu	10 705	0	0,05%
Aneta Raczek	Wiceprezes Zarządu	168 810	0	0,79%
Dan Ionutas	Wiceprezes Zarządu	2 000	0	0,01%

1.2.4 Ograniczenia oraz uprawnienia wynikające z akcji

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki (akcje zwykłe).

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

1.3 Zagadnienia pracownicze

1.3.1 Struktura zatrudnienia*

FERRO S.A.	30.06.2024 r.		30.06.2023 r.	
	Liczba osób	Udział ogólnej liczby pracowników	Liczba osób	Udział ogólnej liczby pracowników
Zarząd	3	1,3%	4	1,5%
Dział handlowy	76	31,8%	80	30,4%

Dział planowania, zakupów, analiz, montownia oraz magazyn	99	41,4%	113	43%
Marketing	5	2,1%	5	1,9%
Inni pracownicy	56	23,4%	61	23,2%
Razem	239	100%	263	100%

Nazwa podmiotu zależnego	Liczba osób na dzień	
	30.06.2024	30.06.2023
Ferro International sp. z o.o z siedzibą w Skawinie, Polska	13	13
NOVASERVIS spol. s.r.o. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska	200	214
Novaservis FERRO Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia	93	88
Novaservis FERRO SK s.r.o. z siedzibą w Senica, Republika Słowacka	3	3
FERRO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska	9	10
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. z siedzibą w Plovdiv,	4	4
Ferro Baltics UAB z siedzibą w Wilnie, Litwa	5	5
FERRO Adriatica d.o.o. z siedzibą w Bjelovar, Chorwacja	3	3
Termet S.A. z siedzibą w Świebodzicach, Polska	259	225
Tester sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach, Polska**	nd	58
Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, Polska***	6	nd
Razem w podmiotach zależnych FERRO	595	623

*struktura zatrudnienia dotyczy osób zatrudnionych przez daną jednostkę i pozostające z nią w stosunku pracy (pracownicy).

** Tester sp. z o.o w dniu 28 grudnia 2023 roku została połączona ze spółką Termet S.A.

***W dniu 2 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad spółką Heating Polska sp. z o.o.

Szczegółowe informacje nt. aspektów pracowniczych zostały zamieszczone w *Sprawozdaniu Grupy FERRO na temat informacji niefinansowych za 2023 rok*.

1.3.2 Programy pracownicze

Polskie spółki należące do Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa realizują program Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK).

Poza wyżej wymienionym programem, w Grupie Ferro nie zostały wdrożone inne programy pracownicze.

1.3.3 Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Grupa nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących.

1.3.4 Działania socjalne

Działalność charytatywna

Grupa FERRO wierzy, że sukces firmy powinien być budowany również poprzez zaangażowanie społeczne, dlatego spółki z Grupy regularnie wspierają inicjatywy społeczne, wszędzie tam gdzie zlokalizowane są nasze zakłady. Wsparcie ze strony Grupy FERRO otrzymały lokalne organizacje non-profit działających w dziedzinie społecznej, kulturalnej i sportowej zarówno w kraju jak i zagranicą. Zaangażowanie Grupy FERRO obejmuje inicjatywy sportowe i kulturalne organizowane przez społeczność samorządową i gminną, pomoc rzeczowa dla dzieci z placówek opiekuńczo-wychowawczych czy udział w charytatywnych biegach wspierających potrzeby lokalnych społeczników.

Czynne wsparcie aktywności sportowej, zdrowego trybu życia i krzewienia wśród młodych ludzi zachowań proekologicznych buduje wartość marki przy równoległe prowadzonych kampaniach reklamowych i promocjach produktów oszczędzających wodę podnosi świadomość rozsądnego gospodarowania wodą przy malejących zasobach. Spółka przystąpiła do programu wolontaryjnego Biznes kontra smog, aktywnie rozwijając tam obszary edukacji również o wodę i jej ograniczone zasoby. Wolontariusze uczestniczyli w edukacyjnych warsztatach dla najmłodszych, budując ich postawy i świadomość odpowiedzialności za rozsądne gospodarowanie zasobami ziemi oraz dbanie o czyste powietrze.

Bezpieczeństwo pracy

Jednym z podstawowych celów Grupy jest utrzymanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa pracy zarówno w odniesieniu do pracowników własnych, jak i pracowników podwykonawców realizujących prace w jej imieniu lub na jej rzecz. W Grupie bezwzględnie przestrzega się obowiązujących przepisów prawa jak również podejmowane są działania dodatkowe, nieobligatoryjne mające na celu zapobieganie wypadkom oraz urazom przy pracy oraz zwiększanie stanu wiedzy i świadomości pracowników z zakresu BHP.

Jednocześnie Grupa wsłuchuje się w zdanie pracowników, analizuje ich uwagi i uwzględnia je przy analizie oceny ryzyka na wszystkich stanowiskach pracy. Na podstawie pozyskiwanych w ten sposób informacji usuwa się również przyczyny wypadków i skutecznie eliminuje zagrożenia, jakie pojawiają

się w procesach pracy. Od pracowników wymagane jest przestrzegania instrukcji, standardów BHP oraz standardów higienicznych stanowisk pracy.

Dodatkowo w ramach Grupy prowadzone są szkolenia (zarówno wstępne i okresowe) z podziałem na grupy zawodowe na podstawie materiałów przygotowanych przez wyspecjalizowaną kadrę. Szkolenia odbywają się w zależności od grupy zawodowej w formie instruktażu, seminarium, samokształcenia.

W ramach Grupy pracownicy są na bieżąco zapoznawani z:

- Ocenami ryzyka zawodowego na stanowiskach i zmianami w tym zakresie,
- Zmianami w przepisach,
- Pomiarami środowiska pracy,
- Instrukcjami obowiązującymi na stanowiskach pracy,
- Obowiązkami stosowania środków ochrony indywidualnej przy pracach tego wymagających.

Dzięki powyższym działaniom możliwe jest wspólne tworzenie bezpiecznego środowiska pracy.

Szczegółowe informacje nt. aspektów socjalnych zostały zamieszczone w *Sprawozdaniu Grupy FERRO na temat informacji niefinansowych za 2023 rok*.

1.4 Działalność

1.4.1 Segmenty

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

Grupa wyodrębnia trzy segmenty sprawozdawcze:

- Armatura sanitarna (baterie, natryski oraz akcesoria łazienkowe i do armatury, zlewozmywaki)
- Armatura instalacyjna (zawory, rozdzielacze, naczynia przeponowe, grzejniki, termostatyka i akcesoria grzejnikowe)
- Źródła ciepła.

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

Segmenty sprawozdawcze, które nie przekroczyły progów ilościowych, prezentowane są w kategorii „Pozostałe segmenty” i obejmują następujące rodzaje działalności będące źródłem przychodów Grupy: obce marki, których Grupa jest dystrybutorem na Polskę (marki własne Odbiorców Grupy), program ogród (zraszacze, węże ogrodowe i ich akcesoria), oraz inne produkty.

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

Informacje o przychodach oraz zysku segmentów sprawozdawczych, ich uzgodnienie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz informacje o segmentach w okresie porównawczym 2023 r. przedstawia poniższe zestawienie:

tys. PLN

GRUPA FERRO						
01.01.2024 -30.06.2024						
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła	SEGMENTY SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDA- WCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż klientom zewnętrznym	187 567	122 921	60 072	370 560	8 769	379 329
Koszty segmentów	(109 869)	(81 474)	(35 801)	(227 144)	(5 568)	(232 712)
Zysk segmentu	77 698	41 447	24 271	143 416	3 201	146 617

Segmenty za okres porównawczy:

GRUPA FERRO						
01.01.2023 -30.06.2023						
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła	SEGMENTY SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDA- WCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
Sprzedaż klientom zewnętrznym	193 295	134 788	54 232	382 315	7 742	390 057
Koszty segmentów	(123 387)	(92 410)	(32 766)	(248 563)	(5 447)	(254 010)
Zysk segmentu	69 908	42 378	21 466	133 752	2 295	136 047

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

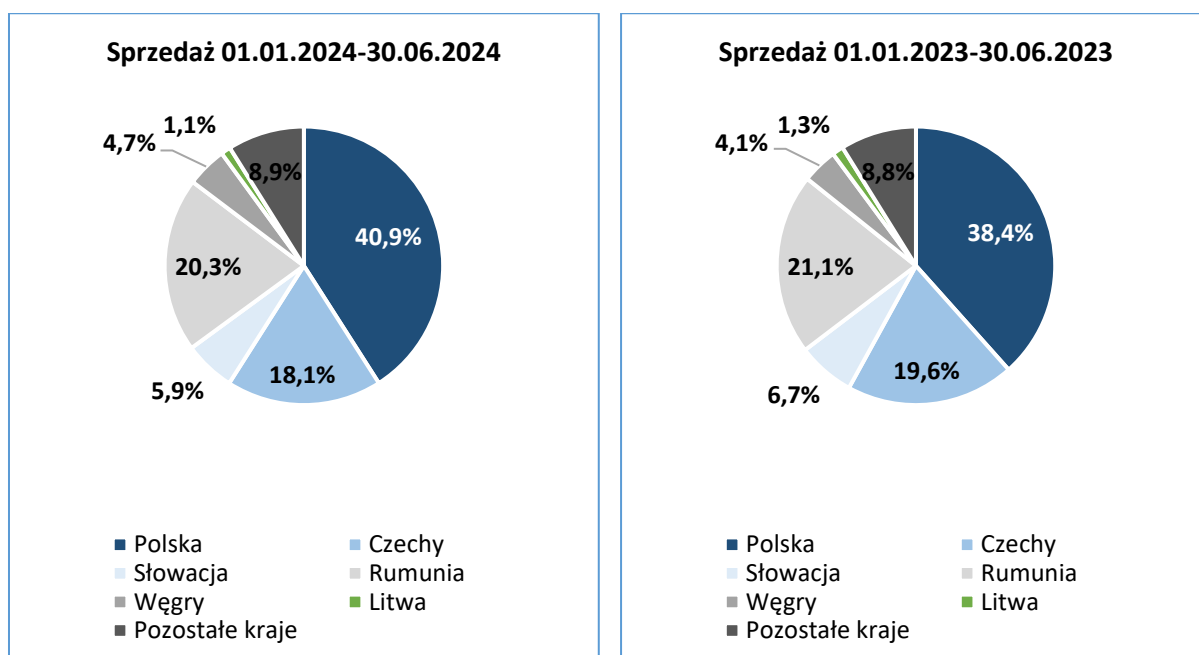
GRUPA FERRO								
Obszary geograficzne 01.01.2024 -30.06.2024								
tys. PLN								
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	155 325	68 549	22 497	77 152	17 696	4 271	33 839	379 329

GRUPA FERRO							
Obszary geograficzne 01.01.2023 -30.06.2023							

tys. PLN

	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	149 791	76 424	26 009	82 229	16 024	5 075	34 505	390 057

Struktura przychodów ze sprzedaży według krajów



1.4.2 Produkty

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

Grupa Ferro sprzedaje produkty pod markami z własnego portfela oraz markami własnymi partnerów.

Grupa kładzie nacisk na jakość produktów zarówno pod kątem spełnienia wymogów obowiązujących norm, utrzymania wysokich parametrów technicznych, jak i bezpieczeństwa, funkcjonalności oraz trwałości oferowanych wyrobów.

Grupa FERRO – Marki w Grupie



Grupa Ferro jest właścicielem kilku marek produktowych, co daje jej znaczną przewagę nad konkurencją i zapewnia silną pozycję rynkową.

FERRO

Ferro to szeroka gama popularnych urządzeń do ogrzewania pomieszczeń w Europie oraz w wielu krajach na innych kontynentach.

termet

Polska marka oferująca urządzenia do ogrzewania pomieszczeń oraz przygotowania ciepłej wody użytkowej tj. kotły gazowe różnego typu, pompy ciepła, podgrzewacze wody.

DESIGN

Marka premium, produkty dla salonów i studiów łazienkowych.

novaservis

Novaservis to największy producent i dystrybutor armatury sanitarnej na rynkach czeskim i słowackim. Oferuje produkty pod własnymi markami Nobless, Metalia i Titania oraz produkty Ferro.

METALIA

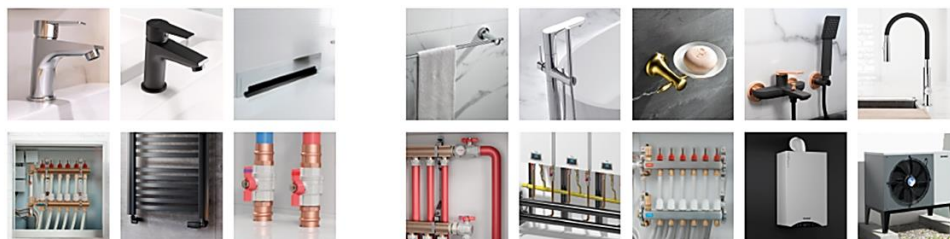
Czeska marka produktowa znana i ceniona w krajach Europy Środkowej.

TITANIA

Popularna czeska marka produktowa w Europie Środkowej.

NOBLESS

Marka produktowa premium.



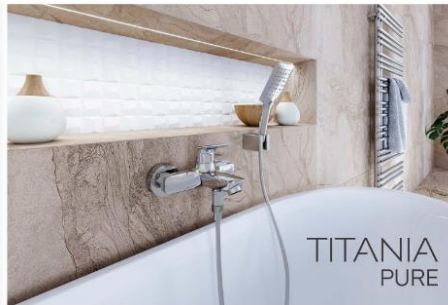
Ofertę produktową możemy podzielić na trzy główne grupy. Pierwsza z nich to armatura sanitarna. Ta kategoria produktów obejmuje kolekcje baterii łazienkowych i kuchennych, natryski, odpływy liniowe, akcesoria sanitarne, dodatki łazienkowe oraz zlewozmywaki kuchenne. Produkty tej grupy to oferta marek Ferro, FDesign, Metalia, Titania i Nobless, gama sanitarna jest zróżnicowana pod kątem wzorniczym i cenowym, dedykowana do różnych segmentów odbiorców.

Kolejną kategorią produktową są artykuły przeznaczone do instalacji sanitarnej i grzewczej. Do niej zaliczają się dwie najpopularniejsze, cenione przez instalatorów w całej Europie serie produktów tj. rozdzielacze stalowe i mosiężne oraz szeroka gama zaworów kulowych do wody i zawory gazowe. Oferta armatury instalacyjnej obejmuje również naczynia wzbiornicze, złączki, armaturę regulacyjną i sterującą, przyłącza do wody i gazu, pompy.

Trzecią grupą produktów są źródła ciepła i produkty z kategorii ogrzewania. Produkty te sprzedawane są głównie pod marką Termet. W skład katalogu grzewczego wchodzi głównie kotły gazowe, pompy ciepła, produkty z gamy sterowania ogrzewaniem oraz grzejniki łazienkowe Ferro.

Grupa w swojej strategii kładzie duży nacisk na rozwój oferty o produkty pozwalające na oszczędności zużycia energii i zasobów naturalnych, kategorie Verdeline, które obejmują armaturę umożliwiającą zmniejszenie zużycia wody, produkty zgodne z certyfikacją Leed i Breeam. Asortyment grzewczy to nowoczesne kotły kondensacyjne, a także gama urządzeń OZE w tym pompy ciepła. Grupa Ferro stale rozwija ten obszar produktowy, opracowując nowe urządzenia i rozwijając ofertę o nowe rozwiązania. W całym procesie wdrożeniowym ogromną rolę odgrywa edukacja i ciągłe podnoszenie świadomości ekologicznej użytkowników.





Nowoczesny system Termet



Projektując urządzenia grzewcze, **myślimy systemowo - dbamy o to, by dostarczyć kompleksowe rozwiązania dla efektywnego ogrzewania domu.** Ciągłk kosztów gazowych czy pomp ciepła na kompleksowe rozwiązania Termet składają się akcesoria dodatkowe oraz mobilne systemy sterowania.



Systemowo dobrane produkty dają gwarancję dopasowania i zwiększenia efektywności ogrzewania.

Komfort i oszczędności

Aby efektywnie zarządzać ogrzewaniem w domach jednorodzinnych i wielorodzinnych zainicjowało się podział ogrzewania na kilka niezależnych stref, najlepiej w przypadku zastosowania tradycyjnych grzejników w połączeniu z ogrzewaniem podłogowym. To pozwala na niezależne kontrolowanie ciepła, przy jednoczesnym kontrolowaniu jego zużycia.

Instalacja grzewcza wyposażona w moduł wielostrefowy Termet umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.

1. **Moduł wielostrefowy**
Instalacja grzewcza wyposażona w moduł wielostrefowy Termet umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.
2. **Regulator strefowy**
Regulator strefowy umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.
3. **Moduł sterowniczy**
Moduł sterowniczy umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.
4. **Moduł sterowniczy**
Moduł sterowniczy umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.
5. **Regulator strefowy**
Regulator strefowy umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.
6. **Instalacja grzewcza**
Instalacja grzewcza wyposażona w moduł wielostrefowy Termet umożliwia niezależną sterowanie dwoma lub więcej strefami ogrzewania podłogowego, np. ogrzewaniem podłogowym oraz grzejnikami i radiatorami w apartamentach lub kondominium Termet do mocy 35 kW.



Termet S.A. w kolejnych krokach po wprowadzeniu do oferty pomp powietrze-woda do c.o. i c.w.u. konsekwentnie rozwija ofertę produktów uzupełniających do pomp ciepła, które ułatwią i przyspieszą pracę instalatora, dodatkowo gwarantując wysoką jakość systemu. Efektem prac jest koncept Ekspert Line wdrożony w 2024 obejmujący między innymi kompaktowe rozwiązania T-BOX do podłączenia pomp typu monoblok.

1.4.3 Główne rynki

Grupa prowadzi działalność głównie na rynkach polskim, czeskim, rumuńskim, słowackim, węgierskim oraz na innych rynkach europejskich. Grupa FERRO prowadzi dystrybucję swoich produktów na rynku krajowym za pośrednictwem dwóch kanałów – „tradycyjnego” obejmującego głównie hurtownie oraz „nowoczesnego” obejmującego sieci specjalistycznych sklepów wielkopowierzchniowych. Tradycyjny kanał dystrybucji, obecnie najbardziej rozpowszechniony w Polsce, bazuje na współpracy z punktami sprzedaży hurtowej, sieciami hurtowni, grupami zakupowymi oraz hurtowniami na terenie całego kraju. Duży odbiorcy hurtowi stanowią w tym modelu źródło zaopatrzenia dla mniejszych hurtowni, instalatorów oraz sklepów detalicznych. Ponadto, Grupa sprzedaje swoje produkty za pośrednictwem specjalistycznych sklepów wielkopowierzchniowych (m.in. Leroy Merlin, Castorama). Poprzez

wskazane kanały dystrybucji następuje również dystrybucja z wykorzystaniem formy sprzedaży online naszych produktów.

NOVASERVIS działa przede wszystkim na rynku czeskim oraz słowackim, gdzie zalicza się do wiodących pod względem udziału w rynku dostawców wyposażenia sanitarnego. W Republice Czeskiej NOVASERVIS jest liderem pod względem wolumenu sprzedaży baterii. Na Słowacji NOVASERVIS posiada drugi co do wielkości udział rynkowy w sprzedaży baterii ilościowo.

Obecnie, oprócz Polski, spółki z Grupy działają w Rumunii, na Węgrzech, w Bułgarii, w Czechach i na Słowacji. To podstawowe rynki działalności. Grupa planuje dalszą ekspansję w krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Do priorytetów należy kontynuacja ekspansji zagranicznej na Bałkanach i w krajach bałtyckich: na Litwie, Łotwie i w Estonii.

Podstawowym rynkiem działalności Termet był dotychczas rynek krajowy. Wynikało to z występowania w poprzednich latach silnego popytu na tym rynku i w konsekwencji wyższych cen sprzedaży. Grupa Ferro sukcesywnie pracuje nad rozwojem oferty i rozszerzeniem działań promocyjnych dla produktów Termet na rynkach zagranicznych.

Sprzedaż urządzeń Termet odbywa się przez kilka kanałów dystrybucji. Do klientów ostatecznych urządzenia firmy docierają głównie przez sieć Autoryzowanych Dystrybutorów, jak również przez Autoryzowanych Instalatorów oraz Serwisantów. Istotnym kanałem sprzedażowym są także sieci marketów DIY.

1.4.4 Przewagi konkurencyjne

Kluczowe przewagi konkurencyjne wypracowane przez Grupę dotyczą przede wszystkim bogatej i stale poszerzanej oferty ze szczególnym uwzględnieniem produktów o wysokiej jakości, a także wypracowaniu renomy dla swojej marki. Ponadto, prowadzenie działalności na szeroką skalę pozwala na optymalizację kosztów i osiąganie wyższej rentowności. Produkcja w Europie i Azji pozwala na elastyczne reagowanie na zmiany popytu rynkowego, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów oraz zachowaniu wysokich parametrów jakościowych produkowanych wyrobów.

Połączenie sił z FERRO to dla podmiotów źródła ciepła gwarancja dalszego rozwoju spółki i Grupy. Umocnienie pozycji w Polsce, ale przede wszystkim wykorzystanie do dalszego rozwoju biznesu doświadczenia FERRO na rynkach zagranicznych, na których Grupa Ferro dynamicznie się rozwija z roku na rok umacniając swoją pozycję.

Grupa FERRO zwiększyła kompetencje w zakresie projektowania i doboru pomp ciepła oraz realizacji szkoleń w tym obszarze. Przejęcie sieci autoryzowanych serwisantów pomp ciepła zabezpiecza ponadto kompetencje Grupy FERRO w zakresie montażu i serwisu tych urządzeń, jak również zapewnia wysoki standard obsługi klienta.

Istotnym atutem w budowaniu sieci sprzedaży Spółki Termet są ośrodki szkoleniowe na Autoryzowanego Serwisanta Firmowego zlokalizowane na terenie całego kraju. Rozwinięta baza szkoleniowa pozwala na przeprowadzenie cyklicznych szkoleń również dla handlowców. Dzięki temu klient w każdym regionie Polski oraz w kraju, do którego eksportowane są produkty może liczyć na fachowe doradztwo oraz pomoc w zakresie doboru odpowiedniego urządzenia.

Dobre zrozumienie poszczególnych rynków i ich potrzeb umożliwiło nam zdobycie zaufania rzeszy klientów i dynamiczną międzynarodową ekspansję. Konsekwentne inwestowanie w nowoczesne technologie oparte na filozofii zrównoważonego rozwoju sprawia, że proponujemy atrakcyjne wzorniczo, jakościowe produkty dla wielu segmentów rynku. Jako Ferro Group chcemy rozwijać pozycję lidera w dziedzinie rozwiązań do łazienek i kuchni oraz oferować profesjonalne systemy instalacyjne. Pragniemy towarzyszyć naszym klientom na każdym etapie kontaktu z produktem – od inspiracji, przez sprawną dostawę, do bezawaryjnego użytkowania.

Działalność Grupy Ferro na rynku europejskim prowadzona jest przez lokalne spółki dystrybucyjne. Dzięki temu firma doskonale rozpoznaje potrzeby rynku i dostosowuje działalność do lokalnej specyfiki. Elastyczność i lokalna aktywność, w połączeniu z globalnymi możliwościami wynikającymi z funkcjonowania Grupy sprawiają, że Ferro Group jest dziś liderem branży sanitarnej i techniki grzewczej w Europie. Konsekwentne realizowanie wizji międzynarodowego rozwoju skutkuje coraz szerszą ekspansją Ferro Group na nowe rynki.

1.4.5 Ograniczenia

Grupa nie podlega ograniczeniom administracyjnym, jej działalność nie wymaga pozyskania szczególnych koncesji i zezwoleń. Grupa prowadzi działalność z wykorzystaniem szerokiego kręgu Dostawców i Odbiorców.

1.4.6 Środowisko naturalne

Grupa dokłada wszelkich starań w identyfikowaniu oraz minimalizowaniu negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

Ryzyka i szanse związane z aspektami środowiskowymi identyfikowane są głównie w spółkach produkcyjnych, w których prowadzone są dokumentowane działania w oparciu o wdrożone systemy zarządzania. Spółka Termet posiada i utrzymuje system zarządzania zgodny z normą ISO 14001: 2015 oraz corocznie wyznacza w swojej działalności cele środowiskowe. W okresie sprawozdawczym podstawowe cele środowiskowe dotyczyły przede wszystkim minimalizacji generowanych odpadów i zmniejszenia zużycia energii elektrycznej.

Spółka NOVASERVIS spol. s r. o. posiada certyfikowany system zarządzania energią zgodny z normą ISO 5000:2018 oraz realizuje cele związane z przyjętym systemem zarządzania.

Efekty przyjętych działań środowiskowych mają znaczenie dla ochrony środowiska poprzez:

- minimalizację zużycia surowców kopalnych w przypadku obniżenia zużycia energii elektrycznej (w spółce Novaservis spol. s r. o. 60% energii elektrycznej pochodzi ze źródeł kopalnych),
- minimalizację zużycia gazu jako surowca kopalnego,
- minimalizację zużycia wody.

Z uwagi na zmieniające się otoczenie legislacyjne, w szczególności regulacje wynikające z raportowania ESG, Grupa dokłada należytej staranności w dostosowywaniu się do nowych wymogów.

Dbłość o środowisko naturalne Grupy przejawia się także w ofercie, która od wielu lat posiada w swojej ofercie produkty, które pomagają dbać o środowisko. Duży nacisk kładziemy na rozwój serii baterii i zestawów prysznicowych oszczędzających wodę oraz spełniających wymogi certyfikacji LEED i BREAM. Rozszerzono także listę wyrobów objętych oznakowaniem Unified Water Label.

Ponadto Grupa dynamicznie rozwija działalność w zakresie zrównoważonych źródeł ciepła. Grupa rozwija działalność w zakresie pomp ciepła dużej mocy do zastosowań niekomercyjnych. Promujemy także ofertę bazującą na połączeniach hydrofobowych, czyli połączeniach opartych na wykorzystaniu klasycznych kotłów gazowych z pompami ciepła. Dywersyfikujemy także działalność wprowadzając najnowsze rozwiązania technicznego wsparcia dla instalatorów (T-box) pozwalające na podłączenie i uruchomienie zestawów w optymalny sposób.

Szczegółowe informacje nt. wpływu Grupy na środowisko oraz uzyskane wyniki zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Grupy FERRO na temat informacji niefinansowych za 2023 rok.

II. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

2.1 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2024 r. w Spółkach Grupy nie wprowadzono istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

2.2 Istotne wydarzenia w roku obrotowym oraz po jego zakończeniu

2.2.1 Umowy i transakcje

2.2.1.1 Istotne umowy

W okresie sprawozdawczym kończącym się w dniu 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów w odniesieniu do indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

a) Umowy kredytowe

W dniu 24 kwietnia 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20 listopada 2020 roku („Aneks”). Zgodnie z treścią Aneksu Bank zwiększył Spółce limit kredytowy wielocelowy do kwoty 50 mln zł w okresie od dnia 24 kwietnia 2024 roku do dnia 27 kwietnia 2027 roku. Kwota dostępna w ramach limitu kredytowego może zostać wykorzystana przez Spółkę w formie: (i) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 27 mln zł, (ii) kredytu obrotowego odnawialnego do kwoty 23 mln zł. Kwota dostępna w ramach limitu może zostać udostępniona w PLN, EUR i USD.

Przed podpisaniem Aneksu limit kredytu wielocelowego wynosił 40 mln zł, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2022 z dnia 27 kwietnia 2022 roku. Udostępnienie Spółce zwiększonego limitu kredytowego nie jest równoznaczne z jego wykorzystaniem w całości. Limit będzie wykorzystywany zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki.

Istotne postanowienia Aneksu:

- 1) okres wykorzystania limitu upływa z dniem 27 kwietnia 2027 r.;
- 2) oprocentowanie kredytów i wysokość prowizji przewidzianych w Aneksie nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach;
- 3) zabezpieczeniem spłaty limitu kredytowego pozostaje w Aneksie zastaw rejestrowy na stanowiących własność Spółki zapasach oraz przelew wierzytelności wynikającej z umowy ubezpieczenia zapasów.

Aneks zawiera także zobowiązanie do złożenia przez Spółkę notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej. Aneks nie zawiera dodatkowych warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Aneksu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

2.2.1.2 Kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2024 r. Grupa korzystała z kredytów w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie firmy przy równoczesnym zachowaniu bezpiecznych poziomów wielkości długu. Szczegółowe informacje na temat funkcjonujących umów kredytowych w okresie I półrocza 2024 roku zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Umowy kredytowe zawarte przez FERRO S.A.

	Limit kredytowy w tys. zł	Wykorzystanie na 30 czerwca 2024 r. w tys. zł	Oprocentowanie	Okres zapadalności	Zabezpieczenia
mBank	12 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	29.11.2024	hipoteka umowna łączna, weksel in blanco
mBank	10 000	Splacony	WIBOR 1M+marża	22.03.2024	hipoteka umowna łączna, weksel in blanco
mBank	18 000	Do wykorzystania	WIBOR ON+marża	17.03.2025	Cesja należności handlowych, hipoteka umowna łączna, cesja polis ubezpieczeniowych, weksel in blanco
mBank	4 000**	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	29.11.2024	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach towarów
mBank	8 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	29.11.2024	hipoteka umowna łączna, weksel in blanco
mBank	4 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	17.03.2025	hipoteka umowna łączna, weksel in blanco
PKO BP S.A.	27 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	27.04.2027	zastaw rejestrowy na zapasach towarów
mBank	5 000**	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	31.07.2024	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach towarów
PKO BP S.A.	23 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	27.04.2027	zastaw rejestrowy na zapasach towarów
Santander	10 000	Do wykorzystania	WIBOR 1M+marża	31.05.2027	Weksel in blanco
PKO BP S.A.	50 000	15 000	WIBOR 1M+marża	11.05.2026	zastaw rejestrowy na akcjach i udziałach
Pożyczka udzielona do jednostki powiązanej Novaservis spol sro	50 000 TCZK*	udzielona	PRIBOR 1M+ marża	21.03.2025	bez zabezpieczeń
Pożyczka udzielona do jednostki powiązanej Ferro Adriatica	20 tys. Euro	splacona	EUROWIBOR 3M + marża	W dniu 16 lutego 2024 pożyczka udzielona do Ferro Adriatica została w całości splacona przez spółkę zależną wraz z odsetkami.	bez zabezpieczeń

*Udzielona pożyczka została splacona w dniu 24 lipca 2024 w całości łącznie z odsetkami.

** Aneksem z dnia 29 lipca 2024 limit kredytowy został podwyższony do kwoty 9 000 tys. zł w związku ze spłatą zadłużenia kredytu odnawialnego w kwocie 4 000 tys. zł oraz przedłużony do 29 lipca 2027 roku.

Umowy kredytowe zawarte przez NOVASERVIS spol. s.r.o.

Kredytodawca	Limit kredytowy w tys. CZK	Wykorzystanie na 30 czerwca 2024 r. w tys. CZK	Oprocentowanie	Okres zapadalności	Zabezpieczenie
Komerční Bank A.S kredyt długoterminowy	30 000	21 902	EURIBOR 1M + marża	31.12.2027	hipoteka na nieruchomościach, weksel wystawiony przez Novaservis, list wspierający (ang. Soft letter of comfort)
Komerční Bank A.S kredyt krótkoterminowy	425 000 (limit ustalony łącznie dla kredytów krótkoterminowych oraz w rachunku bieżącym)	Linia kredytowa do wykorzystania	ustalane indywidualnie przy każdej nowej umowie	termin spłaty do 6 m-cy od daty każdej indywidualnej umowy	zastaw na rachunkach bankowych, hipoteka na nieruchomościach, zastaw na wierzytelnościach z kontraktów handlowych NOVASERVIS, list wspierający (ang. Soft letter of comfort), weksel własny wystawiony przez Novaservis
Komerční Bank A.S w rachunku bieżącym	425 000 (limit ustalony łącznie dla kredytów krótkoterminowych oraz w rachunku bieżącym)	Linia kredytowa do wykorzystania	PRIBOR O/N + marża	termin spłaty do 6 m-cy od daty każdej indywidualnej umowy	zastaw na rachunkach bankowych, hipoteka na nieruchomościach, weksel in blanco, list wspierający (ang. Soft letter of comfort), weksel wystawiony przez Novaservis
UniCredit Bank Česká republika a Slovensko	200 000 CZK/EUR/USD	9 164	PRIBOR/EURIBOR 1M + marża	termin spłaty **	cesja wierzytelności handlowych, wystawiony przez Ferro S.A. list wspierający (ang. Soft letter of comfort) realizację zobowiązań przez Novaservis, weksel in blanco, zastaw na rachunkach bankowych

**Na podstawie zawartego aneksu, umowa kredytowa została przedłużona na czas nieokreślony. Bank może żądać spłaty kredytu przez Novaservis w terminie 6-miesiący od momentu zgłoszenia żądania, natomiast Novaservis może spłacić kredyt po uprzednim zawiadomieniu, złożonym z jednomiesięcznym wyprzedzeniem.

Umowy kredytowe zawarte przez Termet S.A.

Kredytodawca	Limit kredytowy w tys. PLN	Wykorzystanie na 30 czerwca 2024 r. w tys. PLN	Oprocentowanie	Okres zapadalności	Zabezpieczenie
Bank Handlowy	10 000/ 1 800 EUR	Linia kredytowa do wykorzystania	WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża	12.06.2026	Hipoteka umowna na prawie wieczystego użytkownika wraz z cesją praw do umowy ubezpieczenia
Santander Bank Polska	12 000	Linia kredytowa do wykorzystania	WIBOR 1M + marża	31.05.2027	Weksel in blanco, hipoteka umowna na nieruchomości, przelew wierzytelności z tytułu ubezpieczenia budynków, zastaw rejestrowy na zbiorze materiałów i wyrobów gotowych
mBank	5 000	Linia kredytowa do wykorzystania	WIBOR O/N + marża	17.09.2025	Hipoteka umowna na nieruchomości

Umowy kredytowe zawarte przez NOVASERVIS FERRO GROUP SRL.

Kredytodawca	Limit kredytowy w tys. EUR/RON	Wykorzystanie na 30 czerwca 2024 r. w tys. RON/EUR	Oprocentowanie	Okres zapadalności	Zabezpieczenie
BRD GSG SA	15 000 EUR	46 225 RON/500 EUR	ROBOR/EURIBOR 3M + marża	6.03.2025	Zastaw na zapasach, zastaw na wierzytelnościach, zastaw na rachunkach bankowych

Umowy o gwarancje zawarte przez Ferro S.A i spółkę zależną w Rumunii.

Umowa o udzielenie gwarancji bankowej z dnia 10 grudnia 2018 r. zawarta z mBank S.A.

W dniu 10 grudnia 2018 r. Spółka zawarła z mBank umowę o udzielenie gwarancji, na podstawie której mBank udzielił Spółce gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Izby Administracji Skarbowej w Krakowie do łącznej kwoty 225 tys. zł. Gwarancja dotyczy takich zobowiązań Spółki jak długi celne, podatki czy też inne opłaty dotyczące spraw celnych Spółki. Zabezpieczeniem wierzytelności mBank z tytułu udzielonej gwarancji jest weksel in blanco. 13 stycznia 2022 r. gwarancja została podwyższona do kwoty 450 tys. zł z terminem ważności do dnia 15 lipca 2024 roku. mBank przedłużył termin uprawnienia do odwołania gwarancji do dnia 15 stycznia 2026 roku.

W dniu 22 grudnia 2021 Spółka zawarła z mBank roczną umowę o udzielenie gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki z wykonania umowy względem Wynajmującego, dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 81 tys. euro. W okresie sprawozdawczym została aktualizowana do kwoty 103 tys. euro z terminem ważności do dnia 30 listopada 2024 roku.

Umowa o udzielenie gwarancji bankowej jako zabezpieczenia umowy najmu

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 289 tys. euro.

2.2.1.3 Umowy ubezpieczenia

Grupa FERRO posiada ochronę ubezpieczeniową obejmującą ubezpieczenie mienia od wszelkich istotnych ryzyk, w szczególności od ryzyk takich jak pożar, uderzenie pioruna, huragan, grad, powódź, trzęsienie ziemi i inne żywioły, kradzieży z włamaniem, wandalizmu, zamieszek, strajków i aktów terroryzmu. Ponadto, Grupa posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wobec osób trzecich z tytułu prowadzonej działalności oraz wprowadzania produktu do obrotu, ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym oraz ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji należności. Polisy ubezpieczeniowe zawierają klauzulę umowy dwuletniej co oznacza, że zostaną wznowione na kolejny roczny okres ubezpieczenia o ile żadna ze stron nie wypowiedzie umowy lub są corocznie odnawiane.

W ocenie Grupy zakres ubezpieczenia odpowiada praktyce rynkowej spółek prowadzących podobną działalność zarówno w Polsce jak i na poszczególnych rynkach lokalnych.

Ponadto, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kierownictwo Spółek Zależnych są objęci ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu sprawowanej funkcji (D&O).

2.2.1.4 Powiązania kapitałowe i organizacyjne

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej pełnią również funkcje członków Zarządu Spółek Zależnych należących do Grupy Ferro oraz są członkami Rady Nadzorczej w Novaservis spol s.r.o Czechy i Termet S.A.

Składy Zarządów i Rad Nadzorczych Grupy zostały opisane w punkcie 1.1.3.1 i 1.1.4 niniejszego sprawozdania z działalności.

Powiązania kapitałowe zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.1.3. Poza wymienionymi powyżej powiązaniem kapitałowo-organizacyjnymi, inne w Grupie nie występują.

2.2.1.5 Główne inwestycje

Grupa kontynuuje proces wdrożenia systemu ERP dla jednostek zależnych w Czechach oraz na Słowacji. Przedmiotem umowy wdrożeniowej jest między innymi opracowanie i dostarczenie analizy, zaplanowanie, zaprojektowanie, zbudowanie, zainstalowanie na infrastrukturze technicznej, skonfigurowanie oraz uruchomienie nowego systemu wspomagającego działalność operacyjną i sprawozdawczą Grupy.

2.2.1.6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane w ramach Grupy wynikają głównie z działalności operacyjnej i są przeprowadzane na warunkach rynkowych. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera nota 4 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nota 9 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2.1.7 Lokaty kapitałowe i inwestycje kapitałowe dokonane wewnątrz Grupy

W okresie sprawozdawczym nie dokonano inwestycji kapitałowych wewnątrz Grupy. Spółki w Grupie korzystają z możliwości zawierania w ramach działalności operacyjnej krótkoterminowych lokat bankowych na zasadach i warunkach określonych przez poszczególne instytucje bankowe.

2.2.2 Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą, w okresie od 1 stycznia 2024 r. do daty sporządzania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania, poza kwestiami opisanymi poniżej, nie toczyły się wobec Spółki żadne postępowania administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogłyby wywrzeć wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej.

- a) Postępowanie administracyjne w sprawie zobowiązania podatkowego za rok 2015, 2016 oraz 2017 z tytułu zawyżenia kosztów uzyskania przychodów w związku z zaliczeniem do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych przejętych w procesie połączenia spółek

W roku 2021 Spółka otrzymała decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2015-2017. Wydane decyzje są wynikiem przeprowadzonych od lipca 2019 roku wobec Spółki kontroli celno-skarbowych przekształconych następnie w postępowania podatkowe dotyczące przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2015, 2016 i 2017 r. na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Wydane decyzje skutkowały powstaniem zobowiązania podatkowego w łącznej kwocie 1 755 tys. zł plus odsetki, które zostały w całości uregulowane przez Spółkę w latach ubiegłych.

W wyniku wydanych decyzji stwierdzono, że Spółka nieprawidłowo zadeklarowała podatek dochodowy od osób prawnych z powodu zawyżenia kosztów uzyskania przychodów w związku z zaliczeniem do kosztów uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych od wartości znaków towarowych przejętych w procesie połączenia Spółek.

Od powyższych decyzji Spółka wniosła odwołania do organów wyższej instancji oraz skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Spółka złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego i oczekuje wyznaczenia terminu rozpraw.

2.3 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność i wynik

2.3.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-majątkowe

Wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy ogółem mają głównie czynniki makroekonomiczne, które determinują rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie, ogólna sytuacja gospodarcza w Europie i poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO w Europie Środkowo-Wschodniej. Wśród innych czynników należy wymienić również wahania cen metali kolorowych, w szczególności zmiany ceny miedzi oraz zmiany kursów walut, w szczególności zmiany kursu złotego w stosunku do walut rozliczeniowych i funkcjonalnych Grupy, tj. przede wszystkim dolara amerykańskiego, euro, korony czeskiej i leja rumuńskiego.

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

2.3.2 Czynniki wewnętrzne

Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność Grupy oraz Spółki Ferro S.A. to m.in:

- lokalizacja produkcji, centra dystrybucji, dostępność towarów oraz system dystrybucji towarów i organizacja łańcucha dostaw
- kondycja finansowa Grupy Kapitałowej
- system organizacyjny i zarządzanie organizacją Grupy oraz system motywacji pracowników.

2.3.3 Zdarzenia nietypowe

Czynnikiem, który oddziałuje i może oddziaływać wieloaspektowo na działalność Grupy (szczególnie na rynku polskim – największym rynku operacyjnym Grupy) są działania wojenne prowadzone w Ukrainie (i ich konsekwencje) oraz ryzyko ich eskalacji.

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

Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek wpływających na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w związku z prowadzonymi działaniami wojennymi w Ukrainie.

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

2.4 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Dział Badawczo-Rozwojowy prowadzi całokształt prac przy tworzeniu nowych i modernizacji obecnych projektów w zakresie prac badawczo-rozwojowych związanych z innowacyjnością, ekologicznością lub poprawą efektywności energetycznej gazowych kotłów kondensacyjnych, atmosferycznych, pompach ciepła i ogrzewaczach wody przepływowej oraz wdrażania nowoczesnych rozwiązań technologicznych w procesach produkcyjnych. Termet posiada zespół badawczo-rozwojowy, optymalizujący technologię produkcji.

W skład Pionu Badawczo-Rozwojowego wchodzi kilka sekcji: sekcja Głównego Konstruktora- opracowanie nowych konstrukcji oraz modyfikacje istniejących rozwiązań; sekcja Głównego Technologa- opracowanie nowych konstrukcji i wdrażanie procesów technologicznych dla nowych konstrukcji oraz nadzór nad wszystkimi procesami produkcyjnymi, sekcja Głównego Specjalisty ds. procesów specjalnych (w tym pokryć malarskich, procesów lutowniczych oraz analiz chemicznych) i ochrony środowiska oraz dział Prototypowni z laboratorium pomiarowym i oddziałem pomiarów akustyki.

Pracownicy działu współpracują z jednostkami notyfikowanymi m.in.:

Państwowym Instytutem Badawczym INiG w Krakowie i jego akredytowanym Laboratorium badań Urządzeń Gazowych i Grzewczych w zakresie badania i certyfikowania urządzeń - potwierdzając zgodność deklarowanych parametrów z normami UE;

Ośrodkiem Badań Atestacji i Certyfikacji OBAC w Gliwicach – certyfikacja zgodności z normami dotyczącymi badań niskonapięciowych i kompatybilności elektromagnetycznej;

Akredytowanym Zakładem Kompatybilności Elektromagnetycznej Instytutu Łączności– Państwowego Instytutu Badawczego we Wrocławiu – badania kompatybilności elektromagnetycznej.

Akredytowanym Instytutem Techniki Powietrznej i Chłodniczej. Centrum Technologii i Testów Pomp Ciepła (ILK) w Dreźnie – badania energetyczne pomp ciepła

Akredytowanym Instytutem Badań i Testów Inżynieryjnych (SZU) w Brnie – badania energetyczne pomp ciepła.

Inżynierowie współpracują również z uczelniami technicznymi m.in. Akademią Górniczo-Hutniczą - Wydział Energetyki i Paliw w Krakowie, Politechniką Warszawską - Wydział Mechaniczny Energetyki i Lotnictwa, Wydział Inżynierii Materiałowej, Laboratorium Instytutu Teleinformatyki, Telekomunikacji i Akustyki Politechniki Wrocławskiej.

Własne laboratorium badawcze TERMET posiada platformę kontrolno-pomiarową z własną mieszalnią gazów co pozwala na wykonywanie prac rozwojowych oraz badań wyrobów w celu zapewnienia zgodności z wymaganiami zasadniczymi w zakresie określonym w normach i dyrektywach UE.

Przy współpracy z Instytutem Teleinformatyki, Telekomunikacji i Akustyki Politechniki Wrocławskiej w laboratorium badawczym Termet powstało stanowisko pomiarowe wraz z systemem do pomiaru mocy akustycznej urządzeń.

Realizowane projekty w ramach prac badawczo-rozwojowych dotyczą podnoszenia sprawności i poprawy efektywności przetwarzania energii z mierzalnym skutkiem energetycznym oraz optymalizacji wytwarzania energii cieplnej poprzez nowoczesne systemy sterowania i monitoringu.

Optymalizacja (redukcja mocy minimalnej dla kotłów kondensacyjnych, zwiększenie sprawności - zwiększona efektywność energetyczna kotła), ekologia (obniżenie poziomu stężenia tlenków węgla CO, obniżenie emisji tlenków azotu NOx, obniżenie poziomu mocy akustycznej) to bieżące cele prac badawczo-rozwojowych.

TERMET reaguje na zmiany w sektorze energetycznym m.in. związanymi ze stopniowym zastępowaniem gazu wykorzystywanego do celów grzewczych gazami, których spalanie nie powoduje emisji CO₂. Do takich gazów zalicza się wodór.

W tym celu dział Badawczo-Rozwojowy:

- monitoruje zmiany w ustawodawstwie krajowym i zagranicznym, wprowadzającym normy dotyczące mieszanek metanu z wodorem;
- przeprowadził działania rozszerzające możliwości laboratorium działu Badawczo-Rozwojowego o badania z użyciem mieszanki metanu z wodorem (o różnej % zawartości wodoru) – rozbudowa laboratorium;
- wykonał testy wybranych kotłów CO (z obecnej produkcji Termet S.A.) zasilając je mieszanką gazu ziemnego i wodoru. Uzyskano pozytywne rezultaty – technologia wodorowa jest obecna w produkowanych kotłach;
- przygotowywana jest konstrukcja modelu kotła kondensacyjnego do współpracy na 100% wodoru.

W celu osiągnięcia odpowiednich zdolności pomiarowych związanych z nowymi technologiami, niezbędne są szerokie inwestycje w infrastrukturę badawczo-rozwojową. W szczególności podejmowane będą próby uzyskania akceptacji dla inwestycji związanych z testami pomp ciepła, kotłów wodorowych i ich kombinacji w układach hybrydowych z innymi urządzeniami OZE. Powyższe będą kluczowe dla osiągnięcia przez Termet S.A. przewagi rynkowej.

W pozostałych spółkach w Grupie Ferro w okresie sprawozdawczym nie były prowadzone prace badawczo-rozwojowe.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

3.1 Strategia

3.1.1 Perspektywy i kierunki rozwoju

Strategia Grupy Ferro na lata 2022 - 2026

Projekt strategii został określony mianem Strategia F1R2 (F1 RaceTwo), w której Grupa określiła cele strategiczne i planowane sposoby ich realizacji na lata 2022 -2026.

Strategia F1R2 wskazuje cele i kierunki rozwoju Grupy Ferro rozpatrywane z trzech, wzajemnie od siebie zależnych perspektyw: Strategii, Struktury, Kultury Organizacji. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej budowanie koncepcji rozwoju wymaga nie tylko oparcia na nowej strategii czy koncepcjach rynkowych, ale także równoczesnego dostosowania do nich struktury i kultury organizacyjnej, aby przynieść oczekiwane efekty.

3.1.2 Kluczowe cele

Strategia F1R2 opiera się na czterech wzajemnie powiązanych filarach:

- I. Ekspansja rynkowa
- II. Ekspansja produktowa
- III. Grupa Ferro jako producent
- IV. Efektywna Grupa Ferro.

Pierwsze dwa filary Strategii F1R2 mają na celu rozwój sprzedaży poprzez poszerzenie rynków zbytu i oferty produktowej Grupy Ferro. Trzeci filar ma za zadanie wzmocnienie postrzegania Grupy Ferro jako producenta poprzez inwestowanie w rozwój zdolności wytwórczych Grupy. Ostatni z filarów ma charakter transformacji wewnętrznej organizacji i wyeliminowania jej słabych stron tak, aby osiągnięcie celów strategicznych było możliwe. Dodatkowo dwa ostatnie filary strategii mają za zadanie zwiększyć elastyczność operacyjną Grupy i zmniejszyć ryzyka związane z nieoczekiwanymi zmianami w obszarze łańcuchów dostaw.

Konkluzje Strategii F1R2 Grupy Ferro obejmują silną ekspansję i zdywersyfikowany rozwój, inwestowanie i poszerzanie obszaru działalności oraz poprawę pozycji konkurencyjnej.

Jednocześnie Strategia F1R2 określiła kluczowe kierunki rozwoju Grupy Ferro, którymi są:

- a) Nowe rynki
- b) Dopasowana oferta
- c) Doskonałość operacyjna
- d) Silna marka.

W Strategii F1R2 Grupa uwzględniła także obszar M&A, podkreślając otwartość na potencjalne akwizycje celem pozyskania podmiotu produkcyjnego z ofertą komplementarną do oferty Grupy Ferro. Przy decyzji inwestycyjnej w zakresie M&A istotnym czynnikiem będzie potencjał wzrostu biznesu po dołączeniu do Grupy Ferro oraz sposób pozyskania kapitału na sfinansowanie akwizycji w środowisku rosnących stóp procentowych i wysokich kosztów finansowania dłużnego.

3.1.3 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Ogłaszając w roku 2022 Strategię F1R2, Zarząd Jednostki Dominującej określił, iż realizacja głównych założeń opisanych w Strategii F1R2 pozwoli na osiągnięcie w perspektywie 2026 roku następujących celów finansowych Grupy:

Przychody ze sprzedaży na poziomie sięgającym: 1 400 mln PLN,
Skonsolidowanej EBITDA sięgającej: 193 mln PLN.

Pomimo trudnej sytuacji makroekonomicznej oraz istotnego spadku koniunktury gospodarczej na rynkach europejskich, Zarząd Ferro S.A. podtrzymuje długoterminowe kierunki rozwoju zawarte w Strategii Grupy Ferro na lata 2022- 2026. Jednocześnie trwają prace nad dostosowaniem planowanych działań strategicznych do otoczenia rynkowego oraz trendów rynkowych i legislacyjnych.

Zarząd Jednostki Dominującej założył w Strategii F1R2, że średnioroczne wydatki inwestycyjne w okresie jej realizacji nie przekroczą 30 mln PLN. Powyższe wartości nie uwzględniają wpływu potencjalnych inicjatyw dotyczących projektów akwizycyjnych z obszaru M&A. Przedstawione w niniejszym raporcie przewidywania wyników finansowych stanowią cel, jaki stawia Zarząd Jednostki Dominującej w związku z wdrożeniem i realizacją zaprezentowanych planów rozwoju. Przedstawione założenia finansowe nie stanowią prognozy. Strategia F1R2 powstała przy założeniu stabilnego systemu podatkowego.

W ramach Strategii F1R2 Zarząd Jednostki Dominującej zaproponował politykę dywidendową, która zakłada rekomendowanie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości nie mniejszej niż 50 % zysku netto Spółki przy założeniu stabilnej sytuacji rynkowej i finansowej, między innymi zachowania relacji skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanego wskaźnika EBITDA analizowanej kwartalnie, na poziomie nieprzekraczającym 2,5x. Zarząd Jednostki Dominującej podkreślił, że wypłata dywidendy nie może mieć w ocenie Zarządu negatywnego wpływu na dalsze funkcjonowanie i rozwój Grupy Ferro, a przy rekomendacji podziału wypracowanego zysku, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych), potencjalne projekty inwestycyjne, w tym z obszaru M&A oraz ocenę perspektyw Grupy Kapitałowej w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

W Strategii F1R2 Jednostka Dominująca uwzględniła także zagadnienia z obszaru ESG, dotyczące m.in. obszarów środowiskowych i zrównoważonego rozwoju, a także spraw pracowniczych i społecznych, dialogu z lokalnymi społecznościami, relacji z klientami. Przyjęta przez Zarząd Jednostki Dominującej Strategia Grupy Ferro na lata 2022 – 2026 została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą i zarekomendowana do wdrożenia.

3.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

Osiąganie zysku przez Grupę Ferro nierozdzielnie związane jest z tematem ryzyk w prowadzonej działalności gospodarczej. Poniżej wskazano najbardziej istotne ryzyka, na które narażona jest Grupa Ferro.

Ryzyko związane z konkurencją

Branża armatury sanitarnej i instalacji grzewczych charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Działalność przedsiębiorstw konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Grupę oraz negatywnie wpływać na wolumen sprzedanych produktów, co z kolei może istotnie, negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko zmiany cen surowców

W toku działań produkcyjnych Grupa ponosi koszty związane z zakupem surowców na potrzeby produkcji, w szczególności miedzi i innych metali. Ze względu na uwarunkowania makroekonomiczne, na które Grupa nie ma wpływu, koszty surowców podlegają fluktuacjom. O ile w średnim i długim okresie Grupa była w stanie w znacznym stopniu niwelować wahania cen surowców poprzez zmiany cen produktów, nie można zagwarantować, że będzie to możliwe w przyszłości. Wzrost cen surowców może powodować wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy. Gwałtowne zmiany kosztów surowców wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcyjnym mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko kursowe

Na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy mają wpływ wahania kursów walut. Przeważająca część przychodów Grupy to przychody w PLN oraz w koronie czeskiej (CZK), natomiast znaczące koszty surowców i zakupu produktów, a także koszty transportu są ponoszone w walutach innych niż PLN i CZK, przede wszystkim w USD i w mniejszym stopniu w EUR, co ma pośredni wpływ na poziom kosztów Grupy. Grupa Ferro szacuje, że jest na nie narażona w stopniu wysokim.

Ryzyko ekonomiczne i polityczne

Grupa prowadzi swoją działalność w Polsce, Republice Czeskiej, Rumunii, Słowacji, na Węgrzech i w Bułgarii (CEE), które uznawane są za kraje rozwijające się. Co do zasady, prowadzenie działalności na rynkach w krajach rozwijających charakteryzuje się większym ryzykiem ekonomicznym i politycznym, niż w przypadku działalności na rynkach w krajach rozwiniętych.

Sytuacja finansowa branży, w której działa Grupa, a więc i sytuacja finansowa Grupy, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, w szczególności z sytuacją ogólnogospodarczą (obrazowaną przez zmiany indeksów PKB, PMI, nastrojów konsumentów). Ponadto, mając na uwadze, że towary sprzedawane przez Grupę stanowią wyposażenie budynków mieszkalnych i użytkowych, istotne znaczenie ma również sytuacja na rynku budowlanym (np. liczba mieszkań oddanych do użytkowania).

Innymi ważnymi czynnikami ekonomicznymi, wpływającymi na działalność Grupy jest inflacja, bezrobocie, kursy walutowe czy wysokość stóp procentowych. Ponadto, na sytuację Grupy wpływ mają koszty prowadzenia działalności produkcyjnej w Polsce i Republice Czeskiej (w tym w szczególności koszty mediów, podatków i koszty pracy), jak również koszty prowadzenia działalności dystrybucyjnej w Polsce, Republice Czeskiej, na Słowacji, Węgrzech, w Rumunii i Bułgarii a także na nowych rynkach Republice Litewskiej oraz Chorwacji.

Fakt prowadzenia przez Grupę produkcji poprzez Novaservis CZ w Republice Czeskiej oraz ograniczonej działalności produkcyjnej w Polsce, a także zakupy towarów od chińskich dostawców i kooperantów powodują, że działalność Grupy narażona jest na ryzyko ekonomiczne i polityczne związane z gospodarką chińską, polską, rumuńską oraz czeską. Znajduje to również odzwierciedlenie w stosunku do rynków polskiego, czeskiego jak również słowackiego, rumuńskiego, węgierskiego, bułgarskiego, litewskiego oraz chorwackiego, na których Grupa sprzedaje swoje produkty.

Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty Grupy, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka, jednak uwzględniając wpływ, jaki w wyniku rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie

oraz uwzględniając sytuację ogólnogospodarczą, wzrost inflacji, podwyższenie stóp procentowych szacuje, że jest na nie narażona w stopniu wysokim.

Ryzyko związane z dźwignią finansową

W celu sfinansowania swojej działalności Grupa korzysta z kredytów i pożyczek. Grupa nie może zagwarantować, że będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla siebie warunkach, oraz że po pozyskaniu finansowania będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów finansowych lub emisji instrumentów dłużnych. Ponadto, jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany swojej strategii lub ograniczenia rozwoju lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Dodatkowo, w przypadku, gdy Grupa nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Grupy może zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, w całości lub w części i Grupa może być zmuszona do sprzedaży części lub wszystkich swoich aktywów w celu spłaty tego zadłużenia. Każde z powyższych zdarzeń może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy w znacznym zakresie zależą od czynników pozostających poza kontrolą Grupy. Do czynników, pozostających poza kontrolą Grupy, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów Grupy, należą w szczególności konkurencja, wzrost kosztów finansowania, inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach (np. zmiany w systemie podatkowym), Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie przenieść wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów na odbiorców swoich produktów w celu zrekompensowania jego wpływu na wyniki działalności Grupy poprzez wzrost przychodów Grupy. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko związane z siecią sprzedaży

Grupa prowadzi dystrybucję swoich produktów na rynku krajowym i rynkach zagranicznych za pośrednictwem dwóch kanałów – „tradycyjnego” obejmującego głównie hurtownie oraz „nowoczesnego” obejmującego sieci specjalistycznych sklepów wielkopowierzchniowych. Sieć sprzedaży Grupy może ulec zmniejszeniu z przyczyn niezależnych od Grupy. Presja ze strony konkurentów może podnieść koszty dystrybucji produktów Grupy. Zwiększenie kosztów dystrybucji, zmniejszenie sieci dystrybucyjnej Grupy, w tym utrata kluczowych odbiorców produktów Grupy lub spadek wartości sprzedaży realizowanej poprzez istniejącą sieć dystrybucji mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko operacyjne

Grupa podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy lub zdarzenia zewnętrzne, takie jak błędy w rejestracji zdarzeń gospodarczych, zakłócenia w działalności operacyjnej (w wyniku działania różnych czynników, np. awarii oprogramowania lub sprzętu, przerwania połączeń telekomunikacyjnych), oszustwa, dokonania bezprawnych transakcji czy też szkód w aktywach.

Ponadto, Grupa zleca niektóre czynności niezależnym podmiotom zewnętrznym, w tym w szczególności usługi informatyczne. Każdy istotny błąd systemu zarządzania ryzykiem Grupy w zakresie wykrycia lub naprawy ryzyka operacyjnego lub błąd podmiotów zewnętrznych w zakresie prawidłowego wykonywania zleconych im zadań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Grupa Ferro stara się aktywnie zarządzać i ograniczać ten obszar ryzyka i szacuje, że jest na nie narażona w stopniu umiarkowanym.

Ryzyko związane ze zmianą klimatu

Zdarzenia lub uwarunkowania związane z klimatem mogą mieć wpływ na model biznesowy, działalność i procesy danych jednostek z Grupy oraz ich zdolność do pozyskiwania finansowania lub przyciągania inwestycji i klientów. Kwestie klimatyczne uznawane są za istotny czynnik kształtujący otoczenie biznesowe. Powyższe dotyczy fizycznych aspektów związanych z prowadzeniem działalności jak również otoczenia legislacyjnego, dostępnych oraz rozwijanych technologii, czynników kosztowych czy też możliwych zmian w łańcuchu dostaw.

Podmioty z Grupy i występujące w nich obszary mające wpływ na klimat mogą doświadczyć – bezpośrednio lub pośrednio - skutków zmian klimatycznych. Bezpośredni potencjalny wpływ Grupy FERRO na klimat dotyczy w szczególności emisji gazów cieplarnianych związanych z bezpośrednim zużyciem paliw oraz zużyciem energii elektrycznej. Wpływ bezpośredni związany jest również z realizacją procesów operacyjnych w których zużywane są zasoby naturalne.

Pośredni potencjalny wpływ Grupy FERRO na klimat może być rozpatrywany poprzez uczestnictwo w procesie wymiany źródeł ciepła na rozwiązania ograniczające emisje CO₂. W ofercie Grupy znajdują się bowiem różnego typu kotły gazowe – kondensacyjne i standardowe, podgrzewacze wody oraz rozwiązania oparte na odnawialnych źródłach energii, w tym pompy ciepła, które zostały wprowadzone do oferty sprzedaży Grupy.

Podmioty z Grupy mogą zostać pośrednio dotknięte zmianami klimatycznymi ze względu na ich wpływ na łańcuchy dostaw, klientów, finansowanie, ubezpieczenie oraz przepisy prawa i regulacje.

Zidentyfikowane ryzyka i możliwości związane z klimatem mają ograniczony wpływ na model biznesowy, strategię oraz plany finansowe organizacji w perspektywie zarządzania operacyjnego Grupy.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie i sytuacją makroekonomiczną

Wojna za wschodnią granicą z różną siłą i poprzez różne kanały będzie wpływać na prowadzenie działalności przez Grupę i spółki zależne.

Główne kanały oddziaływania prowadzonych działań wojennych w Ukrainie, mające negatywny wpływ na prowadzenie działalności przez Grupę to przede wszystkim:

- zatrzymanie eksportu do Rosji, Białorusi oraz pozostałych rynków wschodnich do których tranzyt towarów odbywa się przez Białoruś i Rosję;
- wahania kursów walut;
- wzrost cen surowców oraz ryzyko zakłócenia w łańcuchu dostaw (zawieszenie transportu z/do/przez Rosję i Białoruś, objęcie terytorium Rosji sankcjami przekłada się na brak możliwości zachowania klauzul ubezpieczeniowych i ubezpieczenia towarów transportowanych przez jej terytorium);

- zwiększona niepewność prowadzenia działalności i przyszłej sytuacji makroekonomicznej.

Grupa stara się na bieżąco aktywnie zarządzać tym obszarem ryzyka, poprzez dywersyfikację sprzedaży na inne regiony i umocnienie sprzedaży na rynkach europejskich.

Poza ogólnymi czynnikami ryzyka, na które narażona jest Grupa, spółki produkcyjne narażone są w szczególności na utratę mocy produkcyjnych.

Ryzyko w badaniach i rozwoju

Termet S.A. prowadzi prace badawczo – rozwojowe. Efektem prowadzonych prac powinno być wprowadzenie na rynek wyrobów zgodnych z przepisami, uzyskanie certyfikacji i sprzedaż na wybranych rynkach. Nie można wykluczyć, że z powodu złożoności systemu i stopnia skomplikowania prac ich efekt końcowy nie będzie zadowalający.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Termet S.A. oraz Heating Polska sprzedają wyroby na rynku podlegającym ścisłej regulacji prawnej w zakresie wprowadzania do obrotu produktów (zarówno pod względem wymagań technicznych jak i spełniania norm ochrony środowiska). Nie można wykluczyć, że z powodu zmian legislacyjnych, część produktów nie będzie mogła być nadal produkowana i sprzedawana lub że będą wymagane znaczące inwestycje w badania i rozwój mające na celu utrzymanie zdolności produkcyjnych i możliwości dalszej dystrybucji produktów.

Ryzyko utraty przychodów

Spółki Grupy prowadzą działalność na rynku o wysokim stopniu konkurencyjności, sprzedając swoje produkty do podmiotów trzecich celem ich sprzedaży pod tzw. marką własną tych podmiotów. Nie można wykluczyć ryzyka, że podmioty te zdecydują się na wybór innego dostawcy, co potencjalnie może skutkować utratą przychodów.

3.3 Zdarzenia i czynniki mogące mieć wpływ na rozwój

3.3.1 Czynniki wewnętrzne

Przyjęty przez Grupę Ferro na lata 2022-2026 w dniu 26 września 2022 roku projekt strategiczny określający kluczowe cele do działania w długim horyzoncie czasowym stanowi bazę do realizacji rozwoju Grupy. Szczegóły dotyczące strategii rozwoju opisano w punkcie 3.1

3.3.2 Czynniki zewnętrzne

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:

- niestabilne nastroje konsumenckie determinowane między innymi przez bliskość wojny, spadek liczby nowych ofert pracy (jednak przy nadal niskiej stopie bezrobocia), inflację i wzrost cen energii oraz poziom dostępności kredytów konsumpcyjnych, z drugiej strony widoczny jest wyraźny wzrost płac realnych, wpływające łącznie na skłonność do wydatków, w tym m.in. na remonty;
- koniunktura na rynku budowlano-montażowym, w szczególności na rynku mieszkaniowym (aktywność deweloperów) – w Polsce zanotowany spadek r/r liczby oddawanych do użytku

mieszkań – w 2023 i 1H2024, jednak w pierwszym półroczu 2024 miał miejsce wzrost r/r liczby rozpoczętych budów i wydanych pozwoleń na budowę. Rynek inwestycji prywatnych pozostaje w słabej kondycji – w Polsce widoczny jest istotny spadek liczby rozpoczynanych budów domów jednorodzinnych. Koniunktura w regionie jest niepewna, pod wpływem wysokich kosztów nieruchomości mieszkaniowych, wysokich kosztów materiałów i robocizny oraz finansowania. Pozytywny wpływ na rynek może mieć wdrożenie programów finansowanych ze środków KPO oraz Mieszkanie na Start;

- utrzymująca się niepewność w zakresie przyszłego wykorzystania określonych źródeł ciepła (w szczególności kotłów gazowych), wynikająca z 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), co łącznie wpływa na pogorszenie decyzyjności konsumentów co do wyboru konkretnego źródła ciepła, a w konsekwencji na odraczanie decyzji inwestycyjnych; z kolei w zakresie pomp ciepła wpływ na sprzedaż mogą mieć wprowadzane na poziomie krajowym przepisy regulujące zasady dofinansowania w programie Czyste Powietrze, a w szczególności ograniczenie dopłat (po 13 czerwca 2024 r.) wyłącznie do urządzeń certyfikowanych zamieszczonych na tzw. Liście Zielonych Urządzeń i Materiałów (ZUM) oraz - wg informacji przekazanych przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska - warunkowo (do końca roku 2024) urządzeń posiadających znaki jakości EHPA, Keymark lub Eurovent. Przejściowo, w związku z koniecznością certyfikacji urządzeń (proces kilkumiesięczny) i możliwego czasowego ograniczenia liczby modeli urządzeń dostępnych na liście ZUM do dofinansowania, może nastąpić spadek popytu na pompy ciepła;
- poziom zatowarowania niektórych kanałów dystrybucji na rynku, mogący – w przypadku istotnego obniżenia poziomu inwestycji i popytu oraz w połączeniu z wysokimi kosztami finansowania magazynu – spowodować konieczność okresowych korekt cen na rynku (przy ogólnie stabilnym trendzie);
- zdolność Grupy do kontroli kosztów operacyjnych, w tym kosztów zatowarowania i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń i usług obcych (np. transport, wsparcie sprzedaży i marketing), szczególnie w obliczu istotnego wzrostu płac w gospodarce;
- realizacja przez Grupę strategicznych inwestycji rozwojowych, stopniowe uruchamianie systemu klasy ERP w poszczególnych spółkach Grupy, mogące przejściowo wpływać na przesunięcia generowanych przychodów oraz na okresowo niższą rotację kapitału obrotowego;
- wysoki poziom stóp procentowych, który bezpośrednio może generować wysoki poziom kosztów odsetkowych Grupy w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia finansowego, w związku z realizacją inwestycji rozwojowych (wypełnianie założeń Strategii F1R2) oraz wzrostu kapitału obrotowego, przy jednoczesnej zdefiniowanej polityce dywidendowej;
- wahania kursów głównych walut rozliczeniowych i funkcjonalnych w poszczególnych spółkach zależnych z Grupy (szczególnie USD, EUR, CZK i RON) wobec złotego, mogące negatywnie wpływać na osiąganą marżę oraz wyniki (dodatkowo w postaci różnic kursowych).

3.3.3 Nietypowe zdarzenia

W okresie sprawozdawczym widoczny jest wzrost sprzedaży gazowych kotłów kondensacyjnych we wszystkich kategoriach.

Ten pozytywny trend jest rezultatem zmiany podejścia konsumentów, którzy po kampanii dezinformacyjnej i wzroście cen energii elektrycznej, zaczęli ponownie doceniać gazowe kotły kondensacyjne jako efektywne i niezawodne źródło ogrzewania. Zainteresowanie instalacjami hybrydowymi, łączącymi kotły gazowe z odnawialnymi źródłami energii (OZE), również wzrosło, co może być odpowiedzią na unijne wymogi dotyczące energii pierwotnej.

Rynek urządzeń grzewczych adaptuje się do zmieniających się warunków i potrzeb konsumentów, odzyskując zaufanie do gazowych kotłów kondensacyjnych jako ekonomicznej i ekologicznej opcji ogrzewania.

Utrzymuje się jednak nadal niski poziom sprzedaży pomp ciepła, który był wynikiem kilku czynników, takich jak podwyżki cen energii elektrycznej, wzrostów cen w 2024 roku oraz znacznych różnic w kosztach inwestycyjnych między pompami ciepła a kotłami gazowymi kondensacyjnymi.

Problemy te nasilały się z powodu niewłaściwego doboru i montażu pomp ciepła, często przez podmioty nie mające odpowiednich kompetencji, co prowadziło do niezadowolenia konsumentów. Do tego doszedł problem z „dzikim importem” urządzeń o wątpliwej jakości oraz nadużyciami w systemie dotacji, co zaszkodziło reputacji technologii pomp ciepła.

Sytuacja geopolityczna i niepewność polityczna w Polsce również nie sprzyjają inwestycjom, a wysoka inflacja osłabiła siłę nabywczą potencjalnych inwestorów. W odpowiedzi na te wyzwania, branża skupia się na promowaniu dobrych praktyk instalacji, zwłaszcza w kontekście pomp ciepła oraz na wykorzystywaniu synergii wynikającej z instalacji hybrydowych, łączących różne technologie grzewcze.

Przedstawione powyżej czynniki miały bezpośredni wpływ na utrzymujący się niski poziom sprzedaży pomp ciepła Grupy.

IV. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

4.1 Sprawozdanie finansowe

4.1.1 Zmiana zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku

Zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku (zasady polityki rachunkowości) przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4.1.2 Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem przy sporządzaniu sprawozdań

Stosowany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zawiera szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminację potencjalnych ryzyk.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych Jednostki Dominującej oraz kluczowych jednostek Grupy Kapitałowej spełniające kryteria do przeprowadzenia badania,

sprawozdania poddawane są badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej po rekomendacji Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej dokonuje również wyboru firmy audytorskiej dla kluczowych Jednostek Grupy Kapitałowej w porozumieniu z radami nadzorczymi tych spółek lub odpowiednimi organami nadzoru w przypadku spółek z Grupy Ferro S.A. mających siedzibę poza granicami Polski.

Kontrolę nad procesem raportowania finansowego sprawuje także Komitet Audytu, który monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz niezależność audytora.

W strukturze organizacyjnej Grupy został powołany audytor wewnętrzny kierujący funkcją audytu wewnętrznego, działający zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Audytor wewnętrzny podlega organizacyjnie Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie Przewodniczącemu Komitetu Audytu.

Procedury audytowe w dużej mierze są nakierowane na dostarczanie kierownictwu zapewnień na temat systemu kontroli wewnętrznej mającego umożliwić osiągnięcie celów organizacji w następujących obszarach:

- a. Zgodność z przepisami prawa, regulacjami branżowymi i wewnętrznymi;
- b. Utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej jako podstawy dla zapewnienia odpowiedniego monitorowania informacji operacyjnych i finansowych oraz spójności wyników operacyjnych i finansowych;
- c. Efektywność działalności operacyjnej;
- d. Promowanie właściwej kontroli nad aktywami Grupy;
- e. Monitorowanie struktury organizacyjnej i otaczającego środowiska kontroli zapewniającego odpowiedni podział i delegowanie odpowiedzialności i uprawnień

Audyty wewnętrzne wspiera Zarząd Jednostki Dominującej w wykonywaniu swoich obowiązków, w szczególności w zakresie ustanowienia i monitorowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Umieszczenie i działalność audytu wewnętrznego regulowane są Kartą Audytu Wewnętrznego. Karta stanowi, iż podstawą wykonania zadań audytowych w ciągu roku jest Plan Roczny wynikający z analizy ryzyka.

Plan Roczny powstaje na bazie Planu Strategicznego, obejmującego okres 3 lat. Plan Strategiczny jest modyfikowany co roku, celem ujęcia zadań na kolejny okres oraz rewizji planów do ujęcia w kolejnym Planie Rocznym.

Celem planowania zadań audytu wewnętrznego zarówno w perspektywie strategicznej, jak i operacyjnej jest określenie planowanych zadań audytowych w poszczególnych okresach oraz zapewnienie zasobów w postaci odpowiednio przygotowanych pracowników i/lub konsultantów zewnętrznych.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż ryzyka na poziomie Grupy są identyfikowane i zarządzane na bieżąco. Dla osiągnięcia tego celu Zarząd Ferro S.A. przeprowadza ocenę ekspozycji Grupy na ryzyko wraz z identyfikacją działań podejmowanych celem zarządzania nimi.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, biorąc pod uwagę wnioski Zarządu Ferro S.A. oraz uchwałę Komitetu Audytu w sprawie zatwierdzenia Karty Audytu, Planu Audytów oraz Procedury Audytu Wewnętrznego w Grupie Kapitałowej Ferro, zatwierdził w dniu 15 grudnia 2023 roku:

- 1) Roczny Plan Audytu Wewnętrznego na rok 2024,
- 2) Strategiczny Plan Audytu Wewnętrznego na lata 2024 – 2026.

W Jednostce Dominującej na bieżąco podejmowane są działania ukierunkowane na zapewnienie zgodności realizowanych procesów, działań i regulacji wewnętrznych z mającymi zastosowanie przepisami prawa. Nadzór nad rozwojem i funkcjonowaniem systemu compliance sprawuje powołany w tym celu Pełnomocnik ds. Zgodności w Grupie FERRO (Compliance Officer). W ramach funkcjonującego w Ferro S.A. oraz spółkach grupy kapitałowej systemu compliance wdrożony jest pakiet polityk i procedur wewnętrznych, obejmujących zagadnienia z zakresu m.in. budowania relacji biznesowych, relacji pracowniczych, etyki, ochrony informacji poufnych, przeciwdziałania korupcji czy zapewniania zgodności z prawem ochrony konkurencji. Regulacje te mają na celu zapewnienie jednolitego, zgodnego z prawem i polityką Jednostki Dominującej podejścia do tych zagadnień w całej grupie kapitałowej oraz stosowania mechanizmów kontroli ryzyka nadużyć w tych obszarach.

W celu budowania świadomości prawnej pracowników i zapewnienia przestrzegania przez pracowników regulacji wewnętrznych i przepisów prawa przeprowadzane są dedykowane szkolenia w zakresie wybranych istotnych zagadnień.

4.1.3 Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Ferro Spółki Akcyjnej działając na podstawie pkt 9.2.3. Statutu Ferro S.A. oraz w oparciu o pkt 2.2.1 „Polityki i procedury dotyczące wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych” Grupy Ferro SA.” uchwałą nr 02/10/2022 z dnia 14.10.2022 r., uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie przedłużenia okresu obowiązywania umów na badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Ferro S.A. za lata 2023-2025 z Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oraz sprawozdań finansowych dla kluczowych jednostek Grupy Kapitałowej Ferro S.A. za lata 2023-2025 z podmiotami z „Listy jednostek z sieci Audytora Grupy w Polsce i w krajach, w których Grupa prowadzi działalność”.

Dodatkowo, Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu został wybrany przez Radę Nadzorczą do dokonania oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2022-2025. W okresie sprawozdawczym 2024 Audytor Grupy dokonał oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach za 2023 rok. Badaniu podlega kompletność ujawnienia informacji, a kryterium stanowią wymogi art. 90g Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Okres	30 czerwca 2024 rok	30 czerwca 2023 rok
Podmiot audytujący	Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna	Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna
Data podpisania umowy	6.06.2023 na okres trzech lat	6.06.2023 na okres trzech lat
Okres trwania umowy	Badanie sprawozdań za lata 2023-2025	Badanie sprawozdań za lata 2023-2025
Zakres umowy	1. Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania	1. Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania

	finansowego FERRO SA zgodnie z MSSF UE;	finansowego FERRO SA zgodnie z MSSF UE;
	2. Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FERRO zgodnie z MSSF UE.	2. Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy FERRO zgodnie z MSSF UE.
Wynagrodzenie	44 tys. zł	44 tys. zł
Podmiot audytujący spółki zależne	Jednostki z sieci Audytora Grupy w Polsce i w krajach, w których Grupa prowadzi działalność	Jednostki z sieci Audytora Grupy w Polsce i w krajach, w których Grupa prowadzi działalność
Zakres umowy	Przegląd pakietu konsolidacyjnego w spółkach zależnych.	Przegląd pakietu konsolidacyjnego w spółkach zależnych.
Wynagrodzenie	75 tys. zł	80 tys. zł

Grupa nie korzystała z innych usług wybranej firmy audytorskiej, poza badaniem sprawozdań finansowych wskazanych powyżej.

4.2 Aktualna oraz przewidywana sytuacja finansowa i majątkowa

4.2.1 Skonsolidowane wybrane dane finansowe

W okresie I półrocza 2024 r. Grupa FERRO osiągnęła następujące wyniki:

Przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 roku wyniosły 379 329 tys. zł i były niższe o 3% w stosunku do okresu porównawczego kończącego się 30 czerwca 2023 r. Zysk z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 roku wyniósł 47 500 tys. zł, co oznacza wzrost o 6% w stosunku do okresu porównawczego kończącego się 30 czerwca 2023 r. Wartość EBITDA wyniosła 56 004 tys. zł. Zysk netto Grupy FERRO za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 roku osiągnął wartość 33 251 tys. zł, wzrost o 10% w stosunku do wyniku wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Spadek przychodów Grupy wynika m.in z trudnej sytuacji na rynku urządzeń grzewczych, w szczególności pomp ciepła. Brak spodziewanych wzrostów sprzedaży segmencie pomp ciepła wynika przede wszystkim ze znacznych podwyżek cen energii elektrycznej i prawdopodobnych kolejnych wzrostów w dalszej części roku. Sytuacji nie poprawił również brak odpowiednich dotacji. Gdy weźmie się pod uwagę różnice w kosztach inwestycyjnych między pompami ciepła i gazowymi kotłami kondensacyjnymi obserwuje się wzrost zainteresowania tymi drugimi.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2024 r. wyniosły 72 894 tys. zł, na co główny wpływ miał wypracowany zysk operacyjny, a także zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zmniejszenie poziomu zapasów.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (4 131 tys. zł). Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (63 494 tys. zł). Przepływy pieniężne netto razem za okres

6 miesięcy 2024 r. wyniosły 5 269 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec czerwca 2024 r. wyniósł (1 098 tys. zł).

Wybrane dane finansowe Grupy FERRO wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. przedstawia tabela.

Wybrane dane finansowe	30-06-2024 (w tys. zł)	30-06-2024 (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	379 329	87 993
Zysk z działalności operacyjnej	47 500	11 019
Zysk brutto	41 921	9 724
Zysk netto	33 251	7 713
Amortyzacja	(8 504)	(1 973)
EBITDA	56 004	12 991
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 894	16 909
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 131)	(958)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(63 494)	(14 729)
Przepływy pieniężne netto razem	5 269	1 222
Aktywa razem	712 579	165 217
Zobowiązania	294 766	68 344
Zobowiązania długoterminowe	35 012	8 118
Zobowiązania krótkoterminowe	259 754	60 226
Kapitał własny	417 813	96 873
Kapitał zakładowy	21 243	4 925
Liczba akcji w sztukach (średnia ważona)	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję (odpowiednio w zł lub EUR)	1,57	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w zł lub EUR)	19,67	4,56

4.2.2 Struktura skonsolidowanych aktywów i pasywów

Na dzień 30 czerwca 2024 r. suma bilansowa Grupy FERRO wyniosła 712 579 tys. zł i spadła o 56 318 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Po stronie aktywów – aktywa trwałe wyniosły 297 029 tys. zł, co stanowiło 42 % sumy bilansowej. Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 415 550 tys. zł (58 % sumy bilansowej).

Po stronie pasywów kapitały własne kształtowały się w dniu 30 czerwca 2024 r. na poziomie 417 813 tys. zł, co stanowiło 59 % wartości pasywów.

4.2.3 Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiadała skonsolidowanych pozycji pozabilansowych.

4.2.4 Analiza wskaźnikowa – skonsolidowane wskaźniki finansowe

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy FERRO przedstawia tabela zawierająca kilka wybranych wskaźników.

Wskaźnik	j.m.	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
Rentowność kapitału własnego (ROE)	%	8,0	7,0
Rentowność aktywów (ROA)	%	4,7	3,8
Rentowność sprzedaży netto	%	8,7	7,7
Wskaźnik bieżącej płynności	Liczba	1,6	1,8
Wskaźnik wysokiej płynności	Liczba	0,7	0,7
Cykl rotacji zapasów	Dni	106,6	136,2
Cykl rotacji należności	Dni	71,8	65,9
Cykl rotacji zobowiązań	Dni	61,7	51,5
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	%	41,4	45,5
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	70,5	83,5
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	8,4	22,0
EBITDA	tys. zł	56 004	53 239

Zasady liczenia wskaźników:

Rentowność kapitału własnego (ROE) = (zysk netto/ kapitał własny)*100

Rentowność aktywów (ROA) = (zysk netto/ aktywa ogółem)*100

Rentowność sprzedaży netto = (zysk netto/ przychody ze sprzedaży)*100

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe

Cykl rotacji zapasów = (zapasy/ przychody netto ze sprzedaży produktów)* liczba dni okresu

Cykl rotacji należności = (należności handlowe/ przychody netto ze sprzedaży produktów)* liczba dni okresu

Cykl rotacji zobowiązań = (zobowiązania handlowe/ koszty działalności operacyjnej)* liczba dni okresu

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia = ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/ aktywa ogółem)*100

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/ kapitały własne)*100

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = (zobowiązania długoterminowe/ kapitały własne)*100

EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

4.2.5 Jednostkowe wybrane dane finansowe Ferro S.A.

Przychody ze sprzedaży Spółki Ferro S.A. zrealizowane w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. wyniosły 151 461 tys. zł i były mniejsze o 25% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Zysk z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. wyniósł 12 067 tys. zł, co oznacza wzrost o 6% w stosunku do okresu porównawczego zakończonego 30 czerwca 2023 r. Wartość EBITDA na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosła 14 420 tys. zł. Zysk netto FERRO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r. wyniósł 20 454 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym stopniowemu obniżeniu uległa skala transakcji handlowych pomiędzy Jednostką Dominującą a Spółką zależną w Rumunii. Spółka zależna zmniejszyła wolumen nabywanych za pośrednictwem Jednostki Dominującej towarów handlowych na rzecz ich samodzielnego nabywania i finansowania.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 r. wyniosły 23 906 tys. zł, co było spowodowane głównie zmianą stanu zapasów. Przepływy

pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1 041 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (57 896 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto razem za okres 6 miesięcy 2024 r. wyniosły (32 949 tys. zł). Stan środków pieniężnych po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec 30 czerwca 2024 r. wyniósł 17 965 tys. zł.

Wybrane dane finansowe FERRO S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. przedstawia tabela.

Wybrane dane finansowe	30-06-2024 (w tys. zł)	30-06-2024 (w tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży	151 461	35 134
Zysk z działalności operacyjnej	12 067	2 799
Zysk brutto	22 206	5 151
Zysk netto	20 454	4 745
Amortyzacja	(2 353)	(546)
EBITDA	14 420	3 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 906	5 545
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 041	241
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 896)	(13 430)
Przepływy pieniężne netto razem	(32 949)	(7 643)
Aktywa razem	371 390	86 109
Zobowiązania	132 125	30 634
Zobowiązania długoterminowe	9 071	2 103
Zobowiązania krótkoterminowe	123 054	28 531
Kapitał własny	239 265	55 475
Kapitał zakładowy	21 243	4 925
Liczba akcji w sztukach (średnia ważona)	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję (odpowiednio w zł lub EUR)	0,96	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję (odpowiednio w zł lub EUR)	11,26	2,60

4.2.6 Charakterystyka struktury jednostkowych aktywów i pasywów

Na dzień 30 czerwca 2024 r. suma bilansowa FERRO S.A. wyniosła 371 390 tys. zł. i spadła o 40 429 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. Po stronie aktywów – aktywa trwałe wyniosły 213 637 tys. zł, co stanowiło 58% sumy bilansowej. Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 157 753 tys. zł (42% sumy bilansowej).

Po stronie pasywów kapitały własne kształtowały się w dniu 30 czerwca 2024 r. na poziomie 239 265 tys. zł, co stanowiło 64% wartości pasywów.

4.2.7 Jednostkowe pozycje pozabilansowe

Na dzień sprawozdawczy Jednostka Dominująca nie posiadała jednostkowych pozycji pozabilansowych.

4.2.8 Analiza wskaźnikowa - jednostkowe wskaźniki finansowe

Syntetyczną ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej FERRO S.A. przedstawia tabela zawierająca kilka wybranych wskaźników.

Wskaźnik	j.m.	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
Rentowność kapitału własnego (ROE)	%	8,5	2,2
Rentowność aktywów (ROA)	%	5,5	1,1
Rentowność sprzedaży netto	%	13,5	2,4
Wskaźnik bieżącej płynności	Liczba	1,3	1,6
Wskaźnik wysokiej płynności	Liczba	0,7	0,7
Cykl rotacji zapasów	Dni	85	108
Cykl rotacji należności	Dni	71,5	68,2
Cykl rotacji zobowiązań	Dni	51,2	45,0
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	%	35,6	48,0
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	55,2	92,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	3,8	30,7
EBITDA	tys. zł	14 420	14 165

Zasady liczenia wskaźników:

Rentowność kapitału własnego (ROE) = (zysk(strata) netto/ kapitał własny)*100

Rentowność aktywów (ROA) = (zysk(strata) netto/ aktywa ogółem)*100

Rentowność sprzedaży netto = (zysk (strata)netto/ przychody ze sprzedaży)*100

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe

Cykl rotacji zapasów = (zapasy/przychody netto ze sprzedaży produktów)* liczba dni okresu

Cykl rotacji należności = (należności handlowe/ przychody netto ze sprzedaży produktów)* liczba dni okresu

Cykl rotacji zobowiązań = (zobowiązania handlowe/ koszty działalności operacyjnej)* liczba dni okresu

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia = ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/ aktywa ogółem)*100

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/ kapitały własne)*100

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = (zobowiązania długoterminowe/ kapitały własne)*100

EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

4.2.9 Prognozy

Grupa Ferro nie sporządza prognoz finansowych.

4.3 Zarządzanie zasobami finansowymi

W celu finansowania bieżącej działalności, Grupa Ferro korzysta przede wszystkim ze środków finansowych wypracowanych w toku prowadzonej działalności (w szczególności ze sprzedaży produktów). Tym niemniej, Grupa Ferro korzysta również z finansowania zewnętrznego (kredyty).

Grupa Ferro korzysta z kredytów w stopniu umożliwiającym z jednej strony sprawne funkcjonowanie Grupy przy równoczesnym zachowaniu bezpiecznych poziomów wielkości długu. Szczegółowe informacje na temat funkcjonujących umów kredytowych w I półroczu 2024 roku zostały przedstawione w punkcie *Kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia*.

4.4 Instrumenty finansowe

4.4.1 Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe, które potencjalnie narażają Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności. Grupa lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową.

4.4.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ krąg odbiorców Grupy jest szeroki, a więc koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, a w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń lub obejmuje saldo kontrahenta ubezpieczeniem należności. Limit kredytu kupieckiego przyznawany jest w oparciu o pozytywną historię współpracy oraz historię płatniczą klientów z uwzględnieniem standingu finansowego kontrahentów. Grupa przeprowadza transakcje z jednostkami o dużej wiarygodności finansowej.

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane ze sprzedażą, zakupami, kredytami i pożyczkami, które są denominowane w innych walutach niż waluta funkcjonalna. Ryzyko kursowe dotyczy głównie waluty euro (EUR), dolara amerykańskiego (USD), korony czeskiej (CZK) oraz leja rumuńskiego (RON). Grupa podejmuje działania ograniczające ryzyko wykorzystując dostępne wewnętrzne narzędzia operacyjne oraz bieżąco reaguje na zmieniającą się sytuację w obszarze walutowym.

Prezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Dan Ionutas

Skawina, 17 września 2024 r.