

# **FERRO<sup>®</sup>**

**GROUP**



## **SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY FERRO S.A. ZA I PÓŁROCZE 2025 R.**

Skawina, 18 września 2025 r.

**RAPORT PÓŁROCZNY OBEJMUJE:**

- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA;
- RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO;
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE** SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA;
- **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FERRO S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

## Raport półroczny PSr I/2025

(zgodnie z § 61 ust. 1 i § 61 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 r. Dz.U. z 2025 r., poz. 755 ) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za I półrocze 2025 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

Spółka FERRO S.A. na podstawie § 63 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego, półroczny raport jednostkowy FERRO S.A. stanowi uzupełnienie półrocznego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

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

|                                                                 | 01.01.2025 r.–<br>30.06.2025 r.<br><i>w tys. zł</i> | 01.01.2024 r.–<br>30.06.2024 r.<br><i>w tys. zł</i> | 01.01.2025 r.–<br>30.06.2025 r.<br><i>w tys. EUR</i> | 01.01.2024 r.–<br>30.06.2024 r.<br><i>w tys. EUR</i> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 369 571                                             | 379 329                                             | 87 559                                               | 87 993                                               |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                             | 36 379                                              | 47 500                                              | 8 619                                                | 11 019                                               |
| III. Zysk brutto                                                | 38 498                                              | 41 921                                              | 9 121                                                | 9 724                                                |
| IV. Zysk netto                                                  | 30 775                                              | 33 251                                              | 7 291                                                | 7 713                                                |
| V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)                         | 21 242 655                                          | 21 242 655                                          | 21 242 655                                           | 21 242 655                                           |
| VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                       | 1,44                                                | 1,57                                                | 0,34                                                 | 0,36                                                 |
| VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)          | 1,44                                                | 1,57                                                | 0,34                                                 | 0,36                                                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej      | (11 735)                                            | 72 894                                              | (2 780)                                              | 16 909                                               |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (5 253)                                             | (4 131)                                             | (1 244)                                              | (958)                                                |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | (9 428)                                             | (63 493)                                            | (2 234)                                              | (14 729)                                             |
| XI. Przepływy pieniężne netto, razem                            | (26 416)                                            | 5 269                                               | (6 259)                                              | 1 222                                                |
|                                                                 | <b>stan na<br/>30.06.2025 r.</b>                    | <b>stan na<br/>31.12.2024 r.</b>                    | <b>stan na<br/>30.06.2025 r.</b>                     | <b>stan na<br/>31.12.2024 r.</b>                     |
| XII. Aktywa, razem                                              | 782 255                                             | 748 076                                             | 184 411                                              | 175 072                                              |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                    | 362 497                                             | 294 872                                             | 85 456                                               | 69 008                                               |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                | 30 966                                              | 33 988                                              | 7 300                                                | 7 954                                                |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                | 331 531                                             | 260 884                                             | 78 156                                               | 61 054                                               |
| XVI. Kapitał własny                                             | 419 757                                             | 453 204                                             | 98 955                                               | 106 062                                              |
| XVII. Kapitał zakładowy                                         | 21 243                                              | 21 243                                              | 5 008                                                | 4 972                                                |

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

|                                                                 | <b>01.01.2025 r.–<br/>30.06.2025 r.</b> | <b>01.01.2024 r.–<br/>30.06.2024 r.</b> | <b>01.01.2025 r.–<br/>30.06.2025 r.</b> | <b>01.01.2024 r.–<br/>30.06.2024 r.</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                 | <i>w tys. zł</i>                        | <i>w tys. zł</i>                        | <i>w tys. EUR</i>                       | <i>w tys. EUR</i>                       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 131 550                                 | 151 461                                 | 31 167                                  | 35 134                                  |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                             | 5 357                                   | 12 067                                  | 1 269                                   | 2 799                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 5 621                                   | 22 206                                  | 1 332                                   | 5 151                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | 4 377                                   | 20 454                                  | 1 037                                   | 4 745                                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | (10 290)                                | 23 906                                  | (2 438)                                 | 5 545                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (107)                                   | 1 041                                   | (25)                                    | 241                                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | (4 445)                                 | (57 896)                                | (1 053)                                 | (13 430)                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | (14 842)                                | (32 949)                                | (3 516)                                 | (7 643)                                 |
|                                                                 | <b>stan na<br/>30.06.2025 r.</b>        | <b>stan na<br/>31.12.2024 r.</b>        | <b>stan na<br/>30.06.2025 r.</b>        | <b>stan na<br/>31.12.2024 r.</b>        |
| IX. Aktywa, razem                                               | 393 756                                 | 383 057                                 | 92 825                                  | 89 646                                  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 170 418                                 | 97 394                                  | 40 175                                  | 22 793                                  |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 7 238                                   | 10 627                                  | 1 706                                   | 2 487                                   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 163 180                                 | 86 767                                  | 38 469                                  | 20 306                                  |
| XIII. Kapitał własny                                            | 223 338                                 | 285 663                                 | 52 650                                  | 66 853                                  |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 21 243                                  | 21 243                                  | 5 008                                   | 4 971                                   |

**Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. w wysokości 4,2208 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. w wysokości 4,3109 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2025 r. w wysokości 4,2419 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2024 r. w wysokości 4,2730 PLN/EUR

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**FERRO S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDZEM RACHUNKOWOŚCI NR 34  
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

## Spis treści

|                                                                                                        |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów ..... | 3 |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                            | 5 |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                         | 6 |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....                       | 7 |
| Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....     | 9 |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

|                                                                                                                                  | Nota | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                                                                           | 4    | 369 571                                  | 379 329                                  | 173 771                                  | 179 923                                  |
| Pozostałe przychody                                                                                                              |      | 774                                      | 774                                      | 313                                      | 187                                      |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów<br>wyrobów gotowych i produkcji w toku                                                  |      | 5 703                                    | (7 451)                                  | (782)                                    | 2 527                                    |
| Koszt własny sprzedanych towarów<br>i materiałów                                                                                 |      | (165 000)                                | (154 786)                                | (81 718)                                 | (77 400)                                 |
| Zużycie materiałów i energii                                                                                                     |      | (70 582)                                 | (70 958)                                 | (26 593)                                 | (34 641)                                 |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze                                                                                       |      | (57 446)                                 | (53 790)                                 | (28 684)                                 | (26 949)                                 |
| Amortyzacja                                                                                                                      |      | (8 896)                                  | (8 504)                                  | (4 490)                                  | (4 199)                                  |
| Pozostałe koszty                                                                                                                 |      | (37 745)                                 | (37 114)                                 | (19 792)                                 | (18 118)                                 |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                                                                          |      | <b>36 379</b>                            | <b>47 500</b>                            | <b>12 025</b>                            | <b>21 330</b>                            |
| Przychody finansowe                                                                                                              |      | 7 154                                    | 510                                      | 3 876                                    | 127                                      |
| Koszty finansowe                                                                                                                 |      | (5 035)                                  | (6 089)                                  | (2 846)                                  | (1 581)                                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                                 |      | <b>38 498</b>                            | <b>41 921</b>                            | <b>13 055</b>                            | <b>19 876</b>                            |
| Podatek dochodowy                                                                                                                |      | (7 723)                                  | (8 670)                                  | (2 523)                                  | (3 299)                                  |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej za<br/>okres sprawozdawczy</b>                                                        |      | <b>30 775</b>                            | <b>33 251</b>                            | <b>10 532</b>                            | <b>16 577</b>                            |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>                                                                                         |      | <b>30 775</b>                            | <b>33 251</b>                            | <b>10 532</b>                            | <b>16 577</b>                            |
| <b>Zysk netto przypadający na:</b>                                                                                               |      |                                          |                                          |                                          |                                          |
| Właścicieli jednostki dominującej                                                                                                |      | 30 608                                   | 33 302                                   | 10 564                                   | 16 571                                   |
| Udziały niekontrolujące                                                                                                          |      | 167                                      | (51)                                     | (32)                                     | 6                                        |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>                                                                                         |      | <b>30 775</b>                            | <b>33 251</b>                            | <b>10 532</b>                            | <b>16 577</b>                            |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                                    |      |                                          |                                          |                                          |                                          |
| <b>Składniki innych całkowitych dochodów, które<br/>zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, po<br/>opodatkowaniu:</b>     |      | <b>2 480</b>                             | <b>(3 623)</b>                           | <b>4 759</b>                             | <b>3 179</b>                             |
| Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu,<br>różnice kursowe z przeliczenia                                                      |      | 2 480                                    | (3 623)                                  | 4 759                                    | 3 179                                    |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych<br>wynikających z przeliczenia                                                          |      | 2 480                                    | (3 623)                                  | 4 759                                    | 3 179                                    |
| <b>Składniki innych całkowitych dochodów, które nie<br/>zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po<br/>opodatkowaniu:</b> |      | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych<br>świadczeń emerytalnych                                                     |      | -                                        | -                                        | -                                        | -                                        |
| <b>Inne całkowite dochody netto za okres<br/>sprawozdawczy</b>                                                                   |      | <b>2 480</b>                             | <b>(3 623)</b>                           | <b>4 759</b>                             | <b>3 179</b>                             |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

| Nota                                                                                      | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                    | <b>33 255</b>                            | <b>29 628</b>                            | <b>15 291</b>                            | <b>19 756</b>                            |
| <b>Calkowite dochody ogółem przypadające na:</b>                                          |                                          |                                          |                                          |                                          |
| Właścicieli jednostki dominującej                                                         | 33 088                                   | 29 679                                   | 15 323                                   | 19 750                                   |
| Udziały niekontrolujące                                                                   | 167                                      | (51)                                     | (32)                                     | 6                                        |
| <b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>                                    | <b>33 255</b>                            | <b>29 628</b>                            | <b>15 291</b>                            | <b>19 756</b>                            |
| Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej  | 1,44                                     | 1,57                                     | 0,50                                     | 0,78                                     |
| Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej    | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                     |
| <b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>                        | <b>1,44</b>                              | <b>1,57</b>                              | <b>0,50</b>                              | <b>0,78</b>                              |
| Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej | 1,44                                     | 1,57                                     | 0,50                                     | 0,78                                     |
| Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej   | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                     | 0,00                                     |
| <b>Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych</b>                       | <b>1,44</b>                              | <b>1,57</b>                              | <b>0,50</b>                              | <b>0,78</b>                              |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień**

|                                                                                                                                              | Nota | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>                                                                                                                                |      |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                                                         |      |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                                       | 6    | 91 904         | 93 830         |
| Wartość firmy                                                                                                                                |      | 132 350        | 131 200        |
| Wartości niematerialne                                                                                                                       | 6    | 69 644         | 68 009         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                                              |      | 4 116          | 5 405          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                                                                                   |      | <b>298 014</b> | <b>298 444</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                                                                       |      |                |                |
| Zapasy                                                                                                                                       | 7    | 297 516        | 265 673        |
| Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów                                                                                      |      | 787            | 964            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                                                                                      |      | 2 792          | 1 671          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                                                            |      | 150 484        | 132 916        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                                           |      | 32 662         | 48 408         |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom</b> |      | <b>484 241</b> | <b>449 632</b> |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                                                                                 |      | <b>484 241</b> | <b>449 632</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                                                          |      | <b>782 255</b> | <b>748 076</b> |
| <b>Pasywa</b>                                                                                                                                |      |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                                                        |      |                |                |
| Kapitał zakładowy                                                                                                                            | 8    | 21 243         | 21 243         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                                                                                       |      | 82 374         | 82 374         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                                                                 |      | 6 604          | 4 124          |
| Zyski zatrzymane                                                                                                                             |      | 304 909        | 341 003        |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                                                                                      |      | <b>415 130</b> | <b>448 744</b> |
| Udziały niekontrolujące                                                                                                                      |      | 4 627          | 4 460          |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                                                                                  |      | <b>419 757</b> | <b>453 204</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                                                                          |      |                |                |
| Rezerwy długoterminowe                                                                                                                       |      | 745            | 748            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                                                                |      | 745            | 748            |
| Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek                                                                                     |      | 5 342          | 8 390          |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                                                                                                               |      | 12 177         | 12 786         |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                                             |      | 12 633         | 11 996         |
| Zobowiązania pozostałe                                                                                                                       |      | 69             | 68             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                                                                     |      | <b>30 966</b>  | <b>33 988</b>  |
| Rezerwy bieżące                                                                                                                              |      | 9 410          | 10 156         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                                                                |      | 9 410          | 10 156         |
| Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek                                                                                     |      | 113 030        | 101 696        |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                                                                                                               |      | 6 030          | 5 227          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                                                                    |      | 1 091          | 5 521          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, w tym:                                                                                  |      | 200 958        | 137 012        |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy                                                                                                              |      | 66 702         | -              |
| Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty                                                                                                         |      | 1 012          | 1 272          |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                                                                                                                                                                                | Nota | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</b> |      | <b>331 531</b> | <b>260 884</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                                                                                                      |      | <b>331 531</b> | <b>260 884</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                                                                                                      |      | <b>362 497</b> | <b>294 872</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                                                                                            |      | <b>782 255</b> | <b>748 076</b> |

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

|                                                                                            | 30.06.2025      | 30.06.2024      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                            |                 |                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                           | <b>38 498</b>   | <b>41 921</b>   |
| <i>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</i>                                | <i>(38 886)</i> | <i>36 526</i>   |
| Amortyzacja                                                                                | 8 896           | 8 504           |
| (Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych          | 40              | 67              |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług | (205)           | 3 275           |
| Korekty z tytułu kosztów finansowych                                                       | 4 171           | 4 084           |
| Inne korekty z tytułu pozycji niepieniężnych                                               | -               | (511)           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                       | (31 635)        | 11 211          |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                           | (17 572)        | (7 000)         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych         | (2 657)         | 16 394          |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                   | (749)           | 166             |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów                      | 177             | 385             |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty                                            | (260)           | (519)           |
| Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych            | 907             | 470             |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                     | <b>(388)</b>    | <b>78 447</b>   |
| Bieżący podatek dochodowy zapłacony                                                        | (11 347)        | (5 553)         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                   | <b>(11 735)</b> | <b>72 894</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                          |                 |                 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych           | 479             | 150             |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                          | (5 732)         | (4 281)         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                 | <b>(5 253)</b>  | <b>(4 131)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                             |                 |                 |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                                                           | 832             | -               |
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                   | (3 038)         | (2 599)         |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                 | (3 024)         | (56 211)        |
| Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym                                           | (17)            | (406)           |
| Odsetki zapłacone, w tym:                                                                  | (4 182)         | (4 278)         |
| Odsetki z tytułu umów leasingu                                                             | (412)           | (371)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                    | <b>(9 428)</b>  | <b>(63 494)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                                    | <b>(26 416)</b> | <b>5 269</b>    |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                                                                                                           |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                           | <b>30.06.2025</b> | <b>30.06.2024</b> |
| <i>w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>                                   | 165               | (225)             |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania z sytuacji finansowej</b>      | <b>(26 251)</b>   | <b>5 044</b>      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu      | (47 182)          | (6 142)           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b> | <b>(73 433)</b>   | <b>(1 098)</b>    |
| <i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>                                                       | 768               | 808               |

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

|                                                          | Kapitał zakładowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą | Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń | Zyski zatrzymane | Suma            | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>        | <b>21 243</b>     | <b>82 374</b>                                          | <b>4 263</b>                                                                            | <b>(139)</b>                                                     | <b>341 003</b>   | <b>448 744</b>  | <b>4 460</b>            | <b>453 204</b>       |
| <b><i>Calkowite dochody za okres sprawozdawczy</i></b>   |                   |                                                        |                                                                                         |                                                                  |                  |                 |                         |                      |
| Zysk netto za okres                                      |                   |                                                        |                                                                                         |                                                                  | 30 608           | 30 608          | 167                     | 30 775               |
| Inne całkowite dochody netto za okres                    |                   |                                                        | 2 480                                                                                   |                                                                  |                  | 2 480           |                         | 2 480                |
| <b>Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   |                   |                                                        | <b>2 480</b>                                                                            |                                                                  | <b>30 608</b>    | <b>33 088</b>   | <b>167</b>              | <b>33 255</b>        |
| Dywidendy przyznane akcjonariuszom jednostki dominującej |                   |                                                        |                                                                                         |                                                                  | (66 702)         | (66 702)        |                         | (66 702)             |
| <b>Zmniejszenie zwiększenie kapitału własnego</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>                                               | <b>2 480</b>                                                                            | <b>-</b>                                                         | <b>(36 094)</b>  | <b>(33 614)</b> | <b>167</b>              | <b>(33 447)</b>      |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2025 r.</b>        | <b>21 243</b>     | <b>82 374</b>                                          | <b>6 743</b>                                                                            | <b>(139)</b>                                                     | <b>304 909</b>   | <b>415 130</b>  | <b>4 627</b>            | <b>419 757</b>       |

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                                                                  | Kapitał<br>zakła-<br>dowy | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>sprawozdań<br>finansowych<br>jednostek<br>działających<br>za granicą | Rezerwa z<br>tytułu<br>ponownych<br>wycen<br>programów<br>określonych<br>świadczeń | Zyski<br>zatrzymane | Suma            | Udziały<br>niekontro-<br>lujące | Kapitał<br>własny<br>razem |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Kapitał własny na<br/>dzień 1 stycznia 2024<br/>r.</b>        | <b>21 243</b>             | <b>82 374</b>                                                      | <b>11 714</b>                                                                                                | <b>(86)</b>                                                                        | <b>335 903</b>      | <b>451 148</b>  | <b>4 789</b>                    | <b>455 937</b>             |
| <b><i>Całkowite dochody za<br/>okres sprawozdawczy</i></b>       |                           |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                    |                     |                 |                                 |                            |
| Zysk netto za okres                                              |                           |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                    | 33 302              | 33 302          | (51)                            | 33 251                     |
| Inne całkowite<br>dochody netto za okres                         |                           |                                                                    | (3 623)                                                                                                      |                                                                                    |                     | (3 623)         |                                 | (3 623)                    |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za okres<br/>sprawozdawczy</b>   |                           |                                                                    | <b>(3 623)</b>                                                                                               |                                                                                    | <b>33 302</b>       | <b>29 679</b>   | <b>(51)</b>                     | <b>29 628</b>              |
| Dywidendy przyznane<br>akcjonariuszom<br>jednostki dominującej   |                           |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                    | (67 127)            | (67 127)        |                                 | (67 127)                   |
| Dywidendy wypłacone<br>udziałowcom<br>niekontrolującym           |                           |                                                                    |                                                                                                              |                                                                                    |                     |                 | (625)                           | (625)                      |
| <b><i>Zmniejszenie<br/>zwiększenie kapitału<br/>własnego</i></b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                                           | <b>(3 623)</b>                                                                                               | <b>-</b>                                                                           | <b>(33 825)</b>     | <b>(37 448)</b> | <b>(676)</b>                    | <b>(38 124)</b>            |
| <b>Kapitał własny na<br/>dzień 30 czerwca<br/>2024 r.</b>        | <b>21 243</b>             | <b>82 374</b>                                                      | <b>8 091</b>                                                                                                 | <b>(86)</b>                                                                        | <b>302 078</b>      | <b>413 700</b>  | <b>4 113</b>                    | <b>417 813</b>             |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

## Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Podstawowe dane o Grupie

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

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

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2025 r. wchodziły następujące podmioty:

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

\*Jednostka Dominująca posiada łącznie 475 094 akcji w kapitale zakładowym Termet, co stanowi ok. 95,05% kapitału zakładowego i uprawnia łącznie do 475 094 głosów tj. około 95,05% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Termet S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

**\*\***W dniu 22 kwietnia 2025 r. został przyjęty plan połączenia Spółki Ferro S.A. – jako Spółki Przejmującej, ze spółką Ferro International sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie – jako Spółką Przejmowaną, w której Jednostka Dominująca jest jedynym wspólnikiem.

Zgodnie z Planem Połączenia, połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Stosownie do dyspozycji art. 514 § 1 kodeksu spółek handlowych, Spółka Przejmująca nie będzie ustanawiać nowych akcji, a wysokość jej kapitału zakładowego pozostanie bez zmian.

**\*\*\*** W dniu 30 maja 2025 r. został przyjęty plan połączenia Spółki Termet S.A. – jako Spółki Przejmującej, ze spółką Heating sp. z o.o. z siedzibą w Koninie – jako Spółką Przejmowaną. Połączenie Spółki Przejmującej Termet S.A. oraz Spółki Przejmowanej Heating sp. z o.o. zostanie dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) w zw. z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej, tj. Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, na Spółkę Przejmującą, tj. Termet S.A. z siedzibą w Świebodzicach, za akcje ustanowione w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej.

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana należą do jednej grupy kapitałowej – Grupy Kapitałowej Ferro S.A. Spółka FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie (KRS: 0000289768) pozostaje jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej oraz większościowym akcjonariuszem Spółki Przejmującej, w której posiada ponad 95% akcji.

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

### **a) Oświadczenie zgodności**

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

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

### **Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej**

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany w standardach i interpretacjach MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut obcych” – określają sposób oceny wymienialności walut i wymagają ujawniania informacji na temat jej wpływu na sprawozdania finansowe (data wejścia w życie: 1 stycznia 2025 r. lub później).

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

*Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE*

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

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - nowy standard zastępuje dotychczasowy MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Wprowadza nowe wymogi dotyczące prezentacji wyników, w tym obowiązkowe ujawnianie określonych sum i miar wyników definiowanych przez kierownictwo oraz zasady grupowania informacji (data wejścia w życie: 1 stycznia 2027 r. lub później).
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej - ujawnianie informacji” - umożliwia kwalifikującym się jednostkom zależnym stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami, co pozwala na obniżenie kosztów raportowania przy zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników (data wejścia w życie: 1 stycznia 2027 r. lub później).

*Standardy i ich zmiany zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące:*

- Zmiany MSSF 9, MSSF 7 – dotyczą m.in. klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych, w tym aspektów ESG oraz ujawniania informacji o inwestycjach w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej (data wejścia w życie: 1 stycznia 2026 r. lub później).
- Ulepszenia do MSSF (z 18.07.2024) – zmiany mają na celu poprawę spójności i precyzji standardów (data wejścia w życie: 1 stycznia 2026 r. lub później).

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

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

Na podstawie obecnej analizy Grupa ocenia, że powyższe zmiany standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na jej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem MSSF 18, który może wpłynąć na prezentację sprawozdań finansowych oraz sposób grupowania informacji. W związku z tym Grupa przeprowadzi analizę wymogów nowego standardu i dostosuje swoje raportowanie zgodnie z nowymi wymaganiami.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 18 września 2025 r.

#### **b) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

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

#### **c) Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

#### **d) Dokonane osądy i oszacowania**

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

### 3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

### 4. Przychody ze sprzedaży

|                                                  | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:</b>  | <b>120 222</b>                           | <b>128 810</b>                           | <b>56 011</b>                            | <b>55 743</b>                            |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>              | <i>105 795</i>                           | <i>109 297</i>                           | <i>48 077</i>                            | <i>46 972</i>                            |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>              | <i>14 427</i>                            | <i>19 513</i>                            | <i>7 934</i>                             | <i>8 771</i>                             |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>    | <b>248 473</b>                           | <b>249 611</b>                           | <b>117 312</b>                           | <b>123 718</b>                           |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>              | <i>165 240</i>                           | <i>167 085</i>                           | <i>57 976</i>                            | <i>84 730</i>                            |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>              | <i>83 233</i>                            | <i>82 526</i>                            | <i>59 336</i>                            | <i>38 988</i>                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b> | <b>270</b>                               | <b>203</b>                               | <b>132</b>                               | <b>87</b>                                |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>              | <i>270</i>                               | <i>203</i>                               | <i>132</i>                               | <i>87</i>                                |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>              | <i>-</i>                                 | <i>-</i>                                 | <i>-</i>                                 | <i>-</i>                                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>              | <b>606</b>                               | <b>705</b>                               | <b>316</b>                               | <b>375</b>                               |
| <b>Przychody razem</b>                           | <b>369 571</b>                           | <b>379 329</b>                           | <b>173 771</b>                           | <b>179 923</b>                           |

Przyporządkowanie przychodów ze sprzedaży prezentowanych w oparciu o kategorie podziału według kanału dystrybucji do segmentów operacyjnych Grupy zaprezentowano w nocie 5.

### Przychody z tytułu umów z klientami

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

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

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu umów z Klientami analizowane są również w oparciu o kategorie odpowiadające wyodrębnionym segmentom sprawozdawczym (tj. armatura sanitarna, armatura instalacyjna, źródła ciepła oraz pozostałe) oraz obszarom geograficznym, na których sprzedawane są produkty Grupy (patrz nota 5).

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

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

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

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

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

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

## **5. Raportowanie segmentów działalności**

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

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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

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

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

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

| <b>GRUPA FERRO</b>                  |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| 01.01.2025 -30.06.2025              |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
|                                     | Armatura<br>sanitarna | Armatura<br>instalacyjna | SEGMENTY<br>Źródła ciepła | SUMA             | Pozostałe<br>segmenty | RAZEM            |
| <b>Sprzedaż klientom</b>            | <b>176 853</b>        | <b>121 653</b>           | <b>63 263</b>             | <b>361 769</b>   | <b>7 802</b>          | <b>369 571</b>   |
| <b>zewnętrznym</b>                  |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <b>Przychody za sprzedaż</b>        | <b>42 795</b>         | <b>14 653</b>            | <b>60 398</b>             | <b>117 846</b>   | <b>2 376</b>          | <b>120 222</b>   |
| <b>produktów</b>                    |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i> | <i>29 019</i>         | <i>14 007</i>            | <i>60 398</i>             | <i>103 424</i>   | <i>2 371</i>          | <i>105 795</i>   |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i> | <i>13 776</i>         | <i>646</i>               | <i>-</i>                  | <i>14 422</i>    | <i>5</i>              | <i>14 427</i>    |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>       | <b>134 058</b>        | <b>106 996</b>           | <b>2 847</b>              | <b>243 901</b>   | <b>4 572</b>          | <b>248 473</b>   |
| <b>towarów</b>                      |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i> | <i>69 185</i>         | <i>91 474</i>            | <i>2 847</i>              | <i>163 506</i>   | <i>1 734</i>          | <i>165 240</i>   |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i> | <i>64 873</i>         | <i>15 522</i>            | <i>-</i>                  | <i>80 395</i>    | <i>2 838</i>          | <i>83 233</i>    |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>       | <b>-</b>              | <b>4</b>                 | <b>18</b>                 | <b>22</b>        | <b>248</b>            | <b>270</b>       |
| <b>materiałów</b>                   |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i> | <i>-</i>              | <i>4</i>                 | <i>18</i>                 | <i>22</i>        | <i>248</i>            | <i>270</i>       |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i> | <i>-</i>              | <i>-</i>                 | <i>-</i>                  | <i>-</i>         | <i>-</i>              | <i>-</i>         |
| <b>Przychody za sprzedaż</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>606</b>            | <b>606</b>       |
| <b>usług</b>                        |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <b>Sprzedaż między</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>segmentami</b>                   |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
|                                     | <b>(109 989)</b>      | <b>(85 012)</b>          | <b>(34 260)</b>           | <b>(229 261)</b> | <b>(4 394)</b>        | <b>(233 655)</b> |
| <b>Koszty segmentów</b>             |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| <b>Zysk segmentu</b>                | <b>66 864</b>         | <b>36 641</b>            | <b>29 003</b>             | <b>132 508</b>   | <b>3 408</b>          | <b>135 916</b>   |
| Pozostałe przychody                 |                       |                          |                           |                  |                       | 774              |
| Nieprzypisane koszty całej          |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| Grupy                               |                       |                          |                           |                  |                       | (106 014)        |
| Zwiększenie (zmniejszenie)          |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| stanu zapasów wyrobów               |                       |                          |                           |                  |                       |                  |
| gotowych i produkcji w toku         |                       |                          |                           |                  |                       | 5 703            |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                                         |               |
|-----------------------------------------|---------------|
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b> | <b>36 379</b> |
| Przychody finansowe                     | 7 154         |
| Koszty finansowe                        | (5 035)       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>        | <b>38 498</b> |
| Podatek dochodowy                       | (7 723)       |
| <b>Zysk netto</b>                       | <b>30 775</b> |

| <b>GRUPA FERRO</b>                                                           |                    |                       |                           |                  |                    |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 01.01.2024 -30.06.2024                                                       |                    |                       |                           |                  |                    |                  |
|                                                                              | Armatura sanitarna | Armatura instalacyjna | SEGMENTY<br>Źródła ciepła | SUMA             | Pozostałe segmenty | RAZEM            |
| <b>Sprzedaż klientom zewnętrznym</b>                                         | <b>187 567</b>     | <b>122 921</b>        | <b>60 072</b>             | <b>370 560</b>   | <b>8 769</b>       | <b>379 329</b>   |
| <b>Przychody za sprzedaż produktów</b>                                       | <b>56 639</b>      | <b>11 011</b>         | <b>59 055</b>             | <b>126 705</b>   | <b>2 105</b>       | <b>128 810</b>   |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | 37 795             | 10 351                | 59 055                    | 107 201          | 2 096              | 109 297          |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | 18 844             | 660                   | -                         | 19 504           | 9                  | 19 513           |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>                                        | <b>130 928</b>     | <b>111 884</b>        | <b>997</b>                | <b>243 809</b>   | <b>5 802</b>       | <b>249 611</b>   |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | 65 541             | 97 544                | 997                       | 164 082          | 3 003              | 167 085          |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | 65 387             | 14 340                | -                         | 79 727           | 2 799              | 82 526           |
| <b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>                                     | <b>-</b>           | <b>26</b>             | <b>20</b>                 | <b>46</b>        | <b>157</b>         | <b>203</b>       |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | -                  | 26                    | 20                        | 46               | 157                | 203              |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | -                  | -                     | -                         | -                | -                  | -                |
| <b>Przychody za sprzedaż usług</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>705</b>         | <b>705</b>       |
| <b>Sprzedaż między segmentami</b>                                            | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
|                                                                              | <b>(109 869)</b>   | <b>(81 474)</b>       | <b>(35 801)</b>           | <b>(227 144)</b> | <b>(5 568)</b>     | <b>(232 712)</b> |
| <b>Koszty segmentów</b>                                                      | <b>77 698</b>      | <b>41 447</b>         | <b>24 271</b>             | <b>143 416</b>   | <b>3 201</b>       | <b>146 617</b>   |
| <b>Zysk segmentu</b>                                                         | <b>77 698</b>      | <b>41 447</b>         | <b>24 271</b>             | <b>143 416</b>   | <b>3 201</b>       | <b>146 617</b>   |
| Pozostałe przychody                                                          |                    |                       |                           |                  |                    | 774              |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy                                             |                    |                       |                           |                  |                    | (92 440)         |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku |                    |                       |                           |                  |                    | (7 451)          |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                      |                    |                       |                           |                  |                    | <b>47 500</b>    |
| Przychody finansowe                                                          |                    |                       |                           |                  |                    | 510              |
| Koszty finansowe                                                             |                    |                       |                           |                  |                    | (6 089)          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                             |                    |                       |                           |                  |                    | <b>41 921</b>    |
| Podatek dochodowy                                                            |                    |                       |                           |                  |                    | (8 670)          |
| <b>Zysk netto</b>                                                            |                    |                       |                           |                  |                    | <b>33 251</b>    |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| GRUPA FERRO                                                                  |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
| 01.04.2025 -30.06.2025                                                       |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
|                                                                              | SEGMENTY           |                       |                 | SUMA             | Pozostałe segmenty | RAZEM            |
|                                                                              | Armatura sanitarna | Armatura instalacyjna | Źródła ciepła   |                  |                    |                  |
| <b>Sprzedaż klientom zewnętrznym</b>                                         | <b>86 360</b>      | <b>59 066</b>         | <b>25 636</b>   | <b>171 062</b>   | <b>2 709</b>       | <b>173 771</b>   |
| <b>Przychody za sprzedaż produktów</b>                                       | <b>20 174</b>      | <b>10 703</b>         | <b>23 991</b>   | <b>54 868</b>    | <b>1 143</b>       | <b>56 011</b>    |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>12 885</i>      | <i>10 060</i>         | <i>23 991</i>   | <i>46 936</i>    | <i>1 141</i>       | <i>48 077</i>    |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>7 289</i>       | <i>643</i>            | <i>-</i>        | <i>7 932</i>     | <i>2</i>           | <i>7 934</i>     |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>                                        | <b>66 186</b>      | <b>48 361</b>         | <b>1 663</b>    | <b>116 210</b>   | <b>1 102</b>       | <b>117 312</b>   |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>19 861</i>      | <i>37 125</i>         | <i>1 663</i>    | <i>58 649</i>    | <i>(673)</i>       | <i>57 976</i>    |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>46 325</i>      | <i>11 236</i>         | <i>-</i>        | <i>57 561</i>    | <i>1 775</i>       | <i>59 336</i>    |
| <b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>                                     | <b>-</b>           | <b>2</b>              | <b>(18)</b>     | <b>(16)</b>      | <b>148</b>         | <b>132</b>       |
| <i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>-</i>           | <i>2</i>              | <i>(18)</i>     | <i>(16)</i>      | <i>148</i>         | <i>132</i>       |
| <i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>                                          | <i>-</i>           | <i>-</i>              | <i>-</i>        | <i>-</i>         | <i>-</i>           | <i>-</i>         |
| <b>Przychody za sprzedaż usług</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>316</b>         | <b>316</b>       |
| <b>Sprzedaż między segmentami</b>                                            |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
| <b>Koszty segmentów</b>                                                      | <b>(54 864)</b>    | <b>(42 248)</b>       | <b>(13 437)</b> | <b>(110 549)</b> | <b>(1 148)</b>     | <b>(111 697)</b> |
| <b>Zysk segmentu</b>                                                         | <b>31 496</b>      | <b>16 818</b>         | <b>12 199</b>   | <b>60 513</b>    | <b>1 561</b>       | <b>62 074</b>    |
| Pozostałe przychody                                                          |                    |                       |                 |                  |                    | 313              |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy                                             |                    |                       |                 |                  |                    | (49 580)         |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku |                    |                       |                 |                  |                    | (782)            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                      |                    |                       |                 |                  |                    | <b>12 025</b>    |
| Przychody finansowe                                                          |                    |                       |                 |                  |                    | 3 876            |
| Koszty finansowe                                                             |                    |                       |                 |                  |                    | (2 846)          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                             |                    |                       |                 |                  |                    | <b>13 055</b>    |
| Podatek dochodowy                                                            |                    |                       |                 |                  |                    | (2 523)          |
| <b>Zysk netto</b>                                                            |                    |                       |                 |                  |                    | <b>10 532</b>    |

| GRUPA FERRO                          |                    |                       |               |                |                    |                |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|
| 01.04.2024 -30.06.2024               |                    |                       |               |                |                    |                |
|                                      | SEGMENTY           |                       |               | SUMA           | Pozostałe segmenty | RAZEM          |
|                                      | Armatura sanitarna | Armatura instalacyjna | Źródła ciepła |                |                    |                |
| <b>Sprzedaż klientom zewnętrznym</b> | <b>88 603</b>      | <b>62 332</b>         | <b>23 129</b> | <b>174 064</b> | <b>5 859</b>       | <b>179 923</b> |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| GRUPA FERRO                                                                  |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
| 01.04.2024 -30.06.2024                                                       |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
|                                                                              | SEGMENTY           |                       |                 | SUMA             | Pozostałe segmenty | RAZEM            |
|                                                                              | Armatura sanitarna | Armatura instalacyjna | Źródła ciepła   |                  |                    |                  |
| <b>Przychody za sprzedaż produktów</b>                                       | <b>26 645</b>      | <b>6 422</b>          | <b>21 504</b>   | <b>54 571</b>    | <b>1 172</b>       | <b>55 743</b>    |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | 18 188             | 6 110                 | 21 504          | 45 802           | 1 170              | 46 972           |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | 8 457              | 312                   | -               | 8 769            | 2                  | 8 771            |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>                                        | <b>61 958</b>      | <b>55 895</b>         | <b>1 632</b>    | <b>119 485</b>   | <b>4 233</b>       | <b>123 718</b>   |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | 30 845             | 49 311                | 1 632           | 81 788           | 2 942              | 84 730           |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | 31 113             | 6 584                 | -               | 37 697           | 1 291              | 38 988           |
| <b>Przychody ze sprzedaży materiałów</b>                                     | <b>-</b>           | <b>15</b>             | <b>-7</b>       | <b>8</b>         | <b>79</b>          | <b>87</b>        |
| Tradycyjny kanał dystrybucji                                                 | -                  | 15                    | -7              | 8                | 79                 | 87               |
| Nowoczesny kanał dystrybucji                                                 | -                  | -                     | -               | -                | -                  | -                |
| <b>Przychody za sprzedaż usług</b>                                           | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>375</b>         | <b>375</b>       |
| <b>Sprzedaż między segmentami</b>                                            |                    |                       |                 |                  |                    |                  |
| <b>Koszty segmentów</b>                                                      | <b>(51 721)</b>    | <b>(42 008)</b>       | <b>(13 385)</b> | <b>(107 114)</b> | <b>(2 841)</b>     | <b>(109 955)</b> |
| <b>Zysk segmentu</b>                                                         | <b>36 882</b>      | <b>20 324</b>         | <b>9 744</b>    | <b>66 950</b>    | <b>3 018</b>       | <b>69 968</b>    |
| Pozostałe przychody                                                          |                    |                       |                 |                  |                    | 187              |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy                                             |                    |                       |                 |                  |                    | (51 352)         |
| Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku |                    |                       |                 |                  |                    | 2 527            |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                      |                    |                       |                 |                  |                    | <b>21 330</b>    |
| Przychody finansowe                                                          |                    |                       |                 |                  |                    | 127              |
| Koszty finansowe                                                             |                    |                       |                 |                  |                    | (1 581)          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                             |                    |                       |                 |                  |                    | <b>19 876</b>    |
| Podatek dochodowy                                                            |                    |                       |                 |                  |                    | (3 299)          |
| <b>Zysk netto</b>                                                            |                    |                       |                 |                  |                    | <b>16 577</b>    |

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

| GRUPA FERRO                                 |                      |        |          |         |        |       |         |
|---------------------------------------------|----------------------|--------|----------|---------|--------|-------|---------|
| Obszary geograficzne 01.01.2025 -30.06.2025 |                      |        |          |         |        |       |         |
| tys. PLN                                    | OBSZARY GEOGRAFICZNE |        |          |         |        |       | RAZEM   |
|                                             | Polska               | Czechy | Słowacja | Rumunia | Węgry  | Litwa |         |
| Przychody ze sprzedaży                      | 142 942              | 64 547 | 21 295   | 78 782  | 20 338 | 5 525 | 369 571 |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

| GRUPA FERRO                                 |                      |        |          |         |       |       |                 |         |
|---------------------------------------------|----------------------|--------|----------|---------|-------|-------|-----------------|---------|
| Obszary geograficzne 01.04.2025 -30.06.2025 |                      |        |          |         |       |       |                 |         |
| tys. PLN                                    | OBSZARY GEOGRAFICZNE |        |          |         |       |       |                 | RAZEM   |
|                                             | Polska               | Czechy | Słowacja | Rumunia | Węgry | Litwa | Pozostałe kraje |         |
| Przychody ze sprzedaży                      | 62 632               | 32 092 | 10 634   | 37 076  | 9 896 | 2 848 | 18 593          | 173 771 |

| GRUPA FERRO                                 |                      |        |          |         |       |       |        |                 |
|---------------------------------------------|----------------------|--------|----------|---------|-------|-------|--------|-----------------|
| Obszary geograficzne 01.04.2024 -30.06.2024 |                      |        |          |         |       |       |        |                 |
| Przychody ze sprzedaży                      | tys. PLN             |        |          |         |       |       |        |                 |
|                                             | OBSZARY GEOGRAFICZNE |        |          |         |       |       | RAZEM  |                 |
|                                             | Polska               | Czechy | Słowacja | Rumunia | Węgry | Litwa |        | Pozostałe kraje |
|                                             | 68 008               | 32 660 | 11 171   | 40 044  | 8 338 | 2 199 | 17 503 | 179 923         |

W okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 r. jak również kończącym się 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiła znacząca koncentracja przychodów od indywidualnych klientów (sprzedaż do pojedynczych klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy).

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

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6 898 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 3 422 tys. zł. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 4 172 tys. zł w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 2 034 tys. zł.).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r., Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 2 837 tys. zł, w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 2 066 tys. zł oraz koszty zakończonych prac rozwojowych na kwotę 662 tys. zł. (6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.: 1 168 tys. zł. w tym wartości niematerialne w realizacji na kwotę 1 037 tys. zł.).

Koszty zakończonych prac rozwojowych obejmowały wprowadzenie innowacyjnych i ekologicznych rozwiązań z techniki grzewczej głównie z obszaru OZE. Realizowana działalność badawcza i rozwojowa pozwoliła dostosować się do

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

zmieniających się oczekiwań i wymogów dotyczących ekologiczności i efektywności produktów w dostarczeniu komfortu cieplnego.

## 7. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2025 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 7 343 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. 7 975 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2025 r. wynosi (208) tys. zł. (za okres zakończony 30 czerwca 2024 r. wyniosła 3 314 tys. zł.). Ponadto w okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis aktualizujący w kwocie 431 tys. zł. (za okres 30 czerwca 2024 r. 728 tys. zł) Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych wynosi 7 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. nie stwierdzono istnienia przestarzałych zapasów, na które nie zostały zawiązane odpisy aktualizujące.

## 8. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

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

| Akcjonariusz                              | Liczba akcji<br>na 30.06.2025<br>r.<br>[szt.] | Liczba akcji<br>na<br>31.12.2024<br>r.<br>[szt.] | Wartość<br>nominalna<br>akcji na<br>30.06.2025<br>r.<br>[tys. zł] | Wartość<br>nominalna<br>akcji na<br>31.12.2024<br>r.<br>[tys. zł] | Udział<br>na<br>30.06.20<br>25 r.<br>% | Udział<br>na<br>31.12.20<br>24 r.<br>% |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| NN PTE                                    | 4 188 933                                     | 4 188 933                                        | 4 189                                                             | 4 189                                                             | 19,7%                                  | 19,7%                                  |
| Bankowy PTE                               | 3 800 926                                     | 3 800 926                                        | 3 801                                                             | 3 801                                                             | 17,9%                                  | 17,9%                                  |
| Allianz PTE                               | 3 053 038                                     | 3 053 038                                        | 3 053                                                             | 3 053                                                             | 14,4%                                  | 14,4%                                  |
| Vienna PTE S.A. Vienna Insurance<br>Group | 2 210 696                                     | 2 210 696                                        | 2 211                                                             | 2 211                                                             | 10,4%                                  | 10,4%                                  |
| Zarząd Ferro S.A.                         | 182 515                                       | 181 515                                          | 182                                                               | 182                                                               | 0,8%                                   | 0,8%                                   |
| Pozostali                                 | 7 806 547                                     | 7 807 547                                        | 7 807                                                             | 7 807                                                             | 36,8%                                  | 36,8%                                  |
| <b>Razem</b>                              | <b>21 242 655*</b>                            | <b>21 242 655*</b>                               | <b>21 243</b>                                                     | <b>21 243</b>                                                     | <b>100,0%</b>                          | <b>100,0%</b>                          |

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

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały zdematerializowane i w pełni opłacone.

Wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej wynosi 21 243 tys. zł i dzieli się na 21.242.655 (dwadzieścia jeden milionów dwieście czterdzieści dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 1 (jeden) złotych każda.

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2025 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

### Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z części zysku netto Jednostki Dominującej za 2024 r. w wysokości 66 702 tys. zł co stanowi 3,14 zł na jedną akcję. Jako dzień dywidendy ustalono 12 września 2025 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono natomiast na 10 października 2025 r. Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania biegłego rewidenta.*  
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W okresie porównawczym kończącym się 30 czerwca 2024 r. rozpoznano zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 67 127 tys. zł, co stanowiło 3,16 zł na jedną akcję.

### Zysk przypadający na jedną akcję

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

|                                                                | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończące się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończące się<br>30.06.2024 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 30 608                                   | 33 302                                   | 10 564                                   | 16 571                                   |
| Średnia ważona liczba akcji                                    | 21 242 655                               | 21 242 655                               | 21 242 655                               | 21 242 655                               |
| Zysk na jedną akcję                                            | 1,44                                     | 1,57                                     | 0,50                                     | 0,78                                     |

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

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Na dzień 30 czerwca 2025 r. i na dzień 30 czerwca 2024 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na 1 akcję.

## 9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r., poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną, dla których rozrachunki zostały wyłączone z niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w Grupie wystąpiły inne rozrachunki z podmiotami powiązanymi o charakterze powiązań personalnych:

| Nazwa jednostki | 30.06.2025 | 30.06.2025   | 31.12.2024 | 31.12.2024   |
|-----------------|------------|--------------|------------|--------------|
|                 | Należności | Zobowiązania | Należności | Zobowiązania |
| Instal-Tech     | -          | 1            | -          | 35           |
|                 | -          | 1            | -          | 35           |

### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną, dla których transakcje zostały wyłączone, zrealizowała transakcje z podmiotami powiązanymi o charakterze powiązań personalnych:

| Rodzaj zakupów | Nazwa jednostki   | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończące się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończące się<br>30.06.2024 |
|----------------|-------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Zakup usług    | Instal- Tech      | 5                                        | 12                                       | 2                                        | -                                        |
| Zakup usług    | Juli Dom j.d.o.o. | 63                                       | 107                                      | 28                                       | 26                                       |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

|                           |           |            |           |           |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| <b>Zakupy usług razem</b> | <b>68</b> | <b>119</b> | <b>30</b> | <b>26</b> |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## 10. Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej

#### Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych

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

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

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

## 11. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w prezentowanym okresie.

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

## 12. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

### a) Rejestracja przez Sąd połączenia Ferro S.A. ze spółką zależną „Ferro International” sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Ferro S.A. – jako Spółki Przejmującej, ze spółką „Ferro International” sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie – jako Spółką Przejmowaną, w której Jednostka Dominująca była jedynym współnikiem.

Zgodnie z Planem Połączenia, połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) w zw. z art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej. Stosownie do dyspozycji art. 514

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

§ 1 kodeksu spółek handlowych, Spółka Przejmująca nie ustanowiła nowych akcji, a wysokość jej kapitału zakładowego pozostała bez zmian.

**b) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie połączenia spółek zależnych Termet S.A. z Heating Polska sp. z o.o.**

4 września 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Heating Polska sp. z o.o. oraz 9 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Termet S.A. podjęły uchwały o połączeniu obu spółek. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku Heating Polska sp. z o.o. (Konin) na Termet S.A. (Świebodzice), w zamian za akcje dla wspólników Heating Polska.

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

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje**

**a) Aktywa i zobowiązanie warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Jednostka Dominująca i spółki zależne nie posiadały zobowiązań i aktywów warunkowych.

**b) Gwarancje**

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała następującą gwarancję:

- mBank S.A. udzielił Jednostce Dominującej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej dotyczących długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 450 tys. zł. (w 2024 r. 450 tys. zł).
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia udzielił spółce zależnej gwarancji która stanowi zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 296 tys. Euro. (w 2024 r. 289 tys. Euro.)
- mBank S.A. udzielił Jednostce Dominującej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 106 tys. Euro (w 2024 r. 106 tys. Euro)

**14. Wpływ działań wojennych w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy i Spółki**

W wyniku rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie, Zarząd Spółki i spółek zależnych, podjęli decyzję o czasowym wstrzymaniu dostaw towarów do krajów aktywnych w konflikcie tj. Rosji, Białorusi, Ukrainy i ograniczeniu sprzedaży w tych regionach. Przy czym Grupa wznowiła sprzedaż do Ukrainy biorąc pod uwagę możliwość ubezpieczania należności w kontraktach eksportowych z kontrahentami ukraińskimi.

Grupa nie prowadzi sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim w związku z wprowadzonymi sankcjami gospodarczymi, administracyjnymi ograniczeniami w rozliczeniach finansowych, utrudnieniem w logistyce produktów oraz oczekiwanym wzroście kosztów transportu na te rynki. Grupa zwiesiła 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.

Grupa nie posiada bezpośrednich powiązań handlowych na Bliskim Wschodzie. Skutki konfliktu wojennego mogą być odczuwalne poprzez wyższe koszty energii, paliw i transportu, wzrost inflacji i osłabienie konsumpcji, zakłócenia w dostawach z Azji oraz większą niepewność gospodarczą w Europie.

Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek wpływających na kontynuację działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w związku z prowadzonymi działaniami wojennymi w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

# **FERRO S.A.**

## **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r.**

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34  
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

## Spis treści

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

za okres

|                                                        | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończący się<br>30.06.2024 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2025 | 3 miesiące<br>kończący się<br>30.06.2024 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                 | 131 550                                  | 151 461                                  | 65 193                                   | 74 914                                   |
| Pozostałe przychody                                    | 363                                      | 581                                      | 197                                      | 86                                       |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów          | (87 400)                                 | (102 365)                                | (44 938)                                 | (50 500)                                 |
| Zużycie materiałów i energii                           | (2 496)                                  | (2 442)                                  | (1 192)                                  | (1 329)                                  |
| Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze             | (19 078)                                 | (18 619)                                 | (9 128)                                  | (9 039)                                  |
| Amortyzacja                                            | (2 496)                                  | (2 353)                                  | (1 250)                                  | (1 180)                                  |
| Pozostałe koszty                                       | (15 086)                                 | (14 196)                                 | (7 805)                                  | (7 073)                                  |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                | <b>5 357</b>                             | <b>12 067</b>                            | <b>1 077</b>                             | <b>5 879</b>                             |
| Przychody finansowe                                    | 1 845                                    | 12 534                                   | 1 245                                    | 12 454                                   |
| Koszty finansowe                                       | (1 581)                                  | (2 395)                                  | (854)                                    | (509)                                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                       | <b>5 621</b>                             | <b>22 206</b>                            | <b>1 468</b>                             | <b>17 824</b>                            |
| Podatek dochodowy                                      | (1 244)                                  | (1 752)                                  | (360)                                    | (347)                                    |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>               | <b>4 377</b>                             | <b>20 454</b>                            | <b>1 108</b>                             | <b>17 477</b>                            |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy    | -                                        | -                                        | -                                        | -                                        |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b> | <b>4 377</b>                             | <b>20 454</b>                            | <b>1 108</b>                             | <b>17 477</b>                            |

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

## Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień

| Nota                                                        | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa</b>                                               |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                        |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 24 887         | 26 631         |
| Wartości niematerialne                                      | 7 510          | 7 990          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                          | 179 714        | 179 714        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 3 617          | 4 861          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                  | <b>215 728</b> | <b>219 196</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      |                |                |
| Zapasy                                                      | 105 810        | 96 147         |
| Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów     | 787            | 964            |
| Pozostałe inwestycje                                        | -              | -              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe           | 59 480         | 62 455         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                     | 2 680          | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 9 271          | 4 295          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                | <b>178 028</b> | <b>163 861</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                         | <b>393 756</b> | <b>383 057</b> |
| <b>Pasywa</b>                                               |                |                |
| <b>Kapitał własny</b>                                       |                |                |
| Kapitał zakładowy                                           | 21 243         | 21 243         |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej      | 82 374         | 82 374         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                | 139            | 139            |
| Zyski zatrzymane                                            | 119 582        | 181 907        |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                 | <b>223 338</b> | <b>285 663</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                         |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          |                |                |
| Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek    | 3 750          | 6 250          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                              | 3 153          | 4 042          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych               | 335            | 335            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                    | <b>7 238</b>   | <b>10 627</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         |                |                |
| Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek    | 38 022         | 18 213         |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu                              | 1 752          | 1 367          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych               | 4 528          | 5 669          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | -              | 4 434          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, w tym: | 117 866        | 55 812         |
| <i>Zobowiązania z tytułu dywidendy</i>                      | 66 702         | -              |
| Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty                        | 1 012          | 1 272          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                   | <b>163 180</b> | <b>86 767</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                   | <b>170 418</b> | <b>97 394</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>                                         | <b>393 756</b> | <b>383 057</b> |

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

#### Zysk przed opodatkowaniem

##### Korekty

|                                                                                            | 30.06.2025      | 30.06.2024    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                  | 5 621           | 22 206        |
| Korekty                                                                                    |                 |               |
| Amortyzacja                                                                                | 2 496           | 2 353         |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług | 417             | 432           |
| Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych                                                    | -               | (22)          |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych          | (138)           | 70            |
| Odsetki i dywidendy netto                                                                  | 1 432           | (10 736)      |
| Zmiana stanu zapasów                                                                       | (9 944)         | 18 197        |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                           | 2 839           | (5 331)       |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych         | (4 675)         | (1 837)       |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                   | (1 141)         | (65)          |
| Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów                      | 177             | 385           |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty                                            | (260)           | (519)         |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                     | <b>(3 176)</b>  | <b>25 133</b> |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                | (7 114)         | (1 227)       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                   | <b>(10 290)</b> | <b>23 906</b> |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Wpływy inwestycyjne

|                                                                                  |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | 275          | 213          |
| Odsetki otrzymane                                                                | -            | 10           |
| Dywidendy otrzymane                                                              | -            | 12 001       |
| <b>Wydatki inwestycyjne</b>                                                      |              |              |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                | (382)        | (2 673)      |
| Udzielone pożyczki                                                               | -            | (8 510)      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>(107)</b> | <b>1 041</b> |

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

#### Wpływy finansowe

|                                                         |                 |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                        | -               | -               |
| <b>Wydatki finansowe</b>                                |                 |                 |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu                | (504)           | (806)           |
| Spłata kredytów i pożyczek                              | (2 500)         | (55 500)        |
| Odsetki zapłacone, w tym                                | (1 441)         | (1 590)         |
| Odsetki z tytułu umów leasingu                          | (105)           | (36)            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b> | <b>(4 445)</b>  | <b>(57 896)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                 | <b>(14 842)</b> | <b>(32 949)</b> |

|                                                                                                      |              |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>                              | <i>(103)</i> | <i>131</i> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu | (8 882)      | 50 914     |

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

*W tym o ograniczonej możliwości dysponowania*

|  |          |        |
|--|----------|--------|
|  | (23 724) | 17 965 |
|  | 362      | 190    |

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                                                                                               | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2025 r.</b>                                                         | <b>21 243</b>        | <b>82 374</b>                                                   | <b>139</b>           | <b>181 907</b>      | <b>285 663</b>          |
| <b><i>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</i></b>                                                    |                      |                                                                 |                      |                     |                         |
| Zysk netto za okres                                                                                           | -                    | -                                                               | -                    | 4 377               | 4 377                   |
| Inne całkowite dochody netto za<br>okres sprawozdawczy                                                        | -                    | -                                                               | -                    | -                   | -                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za<br/>okres sprawozdawczy</b>                                                    | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                |
| <b><i>Transakcje z właścicielami<br/>jednostki dominującej, ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</i></b> |                      |                                                                 |                      |                     |                         |
| Przyznana dywidenda                                                                                           | -                    | -                                                               | -                    | (66 702)            | (66 702)                |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do<br/>właścicieli</b>                                                                | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2025 r.</b>                                                         | <b>21 243</b>        | <b>82 374</b>                                                   | <b>139</b>           | <b>119 582</b>      | <b>223 338</b>          |

|                                                                                                               | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z emisji<br>akcji powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>własny razem |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2024 r.</b>                                                         | <b>21 243</b>        | <b>82 374</b>                                                   | <b>174</b>           | <b>182 147</b>      | <b>285 938</b>          |
| <b><i>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</i></b>                                                    |                      |                                                                 |                      |                     |                         |
| Zysk netto za okres                                                                                           | -                    | -                                                               | -                    | 20 454              | 20 454                  |
| Inne całkowite dochody netto za<br>okres sprawozdawczy                                                        | -                    | -                                                               | -                    | -                   | -                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem za<br/>okres sprawozdawczy</b>                                                    | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                |
| <b><i>Transakcje z właścicielami<br/>jednostki dominującej, ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</i></b> |                      |                                                                 |                      |                     |                         |
| Przyznana dywidenda                                                                                           | -                    | -                                                               | -                    | (67 127)            | (67 127)                |
| <b>Dopłaty od i wypłaty do<br/>właścicieli</b>                                                                | <b>-</b>             | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2024 r.</b>                                                         | <b>21 243</b>        | <b>82 374</b>                                                   | <b>174</b>           | <b>135 474</b>      | <b>239 265</b>          |

## **Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

### **1. Podstawowe dane o Spółce**

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

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

#### **a) Oświadczenie zgodności**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”).

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i należy je analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 r. W danych objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ferro S.A. zostały zawarte dodatkowe istotne informacje potrzebne do właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie, które nie są powtarzane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 18 września 2025 r.

#### **b) Dokonane osądy i oszacowania**

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r.

### **3. Opis stosowanych istotnych zasad rachunkowości**

Przygotowując skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

#### 4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

##### a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

| Nazwa jednostki                | 30.06.2025    |              | 31.12.2024    |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                | Należności    | Zobowiązania | Należności    | Zobowiązania |
| Ferro International Sp. z o.o. | 651           | -            | 1 273         | -            |
| Novaservis spol. s r.o.        | 2 489         | 2 326        | 2 969         | 3 839        |
| FERRO Hungary Kft.             | 2 939         | -            | 8 801         | -            |
| Novaservis FERRO Group SRL     | 7 729         | 578          | 9 642         | 1 147        |
| Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. | 57            | -            | 233           | -            |
| Ferro Baltics UAB              | 5 531         | -            | 4 399         | -            |
| FERRO Adriatica d o.o.         | 29            | 132          | 5             | 78           |
| Termet S. A.                   | 420           | 267          | 2 057         | 723          |
| Heating Polska sp. z o.o.      | 20            | 545          | 42            | -            |
| Juli Dom j.d.o.o.*             | -             | -            | -             | 18           |
|                                | <b>19 865</b> | <b>3 848</b> | <b>29 421</b> | <b>5 805</b> |

\*Powiązania o charakterze personalnym

##### b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

| Rodzaj przychodów                 | Nazwa jednostki                 | 6 miesięcy<br>kończące<br>się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończące<br>się<br>30.06.2024 | 3 miesięcy<br>kończące<br>się<br>30.06.2025 | 3 miesięcy<br>kończące<br>się<br>30.06.2024 |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                   |                                 |                                             |                                             |                                             |                                             |
| Sprzedaż towarów                  | Ferro International sp. z o. o. | 2 555                                       | 5 567                                       | 1 502                                       | 3 181                                       |
| Sprzedaż towarów                  | Ferro Baltics UAB.              | 6 161                                       | 4 419                                       | 3 125                                       | 2 243                                       |
| Sprzedaż towarów                  | Novaservis spol. s r. o.        | 3 145                                       | 3 680                                       | 1 591                                       | 1 531                                       |
| Sprzedaż towarów                  | FERRO Hungary Kft.              | 14 930                                      | 12 021                                      | 7 106                                       | 5 761                                       |
| Sprzedaż towarów                  | Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.  | -                                           | (2)                                         | -                                           | (2)                                         |
| Sprzedaż towarów                  | Novaservis FERRO Group SRL      | 4 470                                       | 10 891                                      | 2 744                                       | 7 005                                       |
| Sprzedaż towarów                  | FERRO Adriatica d o.o.          | 32                                          | 55                                          | 29                                          | 49                                          |
| Sprzedaż towarów                  | Termet S.A.                     | 8                                           | 9                                           | 4                                           | 5                                           |
| Sprzedaż towarów                  | Heating Polska sp. z o.o.       | 16                                          | -                                           | 16                                          | -                                           |
| <b>Sprzedaż towarów<br/>razem</b> |                                 | <b>31 317</b>                               | <b>36 640</b>                               | <b>16 117</b>                               | <b>19 773</b>                               |
| Sprzedaż usług                    | Ferro Baltics UAB.              | 21                                          | 39                                          | 12                                          | 22                                          |
| Sprzedaż usług                    | Ferro International sp. z o. o. | 3                                           | 3                                           | 2                                           | 2                                           |
| Sprzedaż usług                    | Novaservis spol. s r.o.         | 2 295                                       | 111                                         | 1 250                                       | 81                                          |
| Sprzedaż usług                    | FERRO Hungary Kft.              | 262                                         | 36                                          | 137                                         | 18                                          |
| Sprzedaż usług                    | Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.  | 60                                          | 35                                          | 34                                          | 19                                          |
| Sprzedaż usług                    | FERRO Adriatica d o.o.          | -                                           | 6                                           | -                                           | 3                                           |
| Sprzedaż usług                    | Termet S.A.                     | 785                                         | 40                                          | 350                                         | 32                                          |
| Sprzedaż usług                    | Novaservis FERRO Group SRL      | 3 134                                       | 367                                         | 1 529                                       | 166                                         |
| Sprzedaż usług                    | Heating Polska sp. z o.o.       | 4                                           | -                                           | -                                           | -                                           |
| <b>Sprzedaż usług razem</b>       |                                 | <b>6 564</b>                                | <b>637</b>                                  | <b>3 314</b>                                | <b>343</b>                                  |

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

| Rodzaj przychodów                                                    | Nazwa jednostki         | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 | 3 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 3 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Odsetki                                                              | FERRO Adriatica d o.o.  | -                                        | 1                                        | -                                        | -                                        |
| Odsetki                                                              | Novaservis spol. s r.o. | -                                        | 129                                      | -                                        | 121                                      |
| Dywidenda                                                            | Termet S.A.             | -                                        | 12 001                                   | -                                        | 12 001                                   |
| <b>Przychody finansowe<br/>razem</b>                                 |                         | <b>-</b>                                 | <b>12 131</b>                            | <b>-</b>                                 | <b>12 122</b>                            |
| <b>Zysk ze sprzedaży<br/>aktywów<br/>niefinansowych w<br/>Grupie</b> | Novaservis spol s r.o.  | <b>-</b>                                 | <b>8</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                 |

| Rodzaj zakupów              | Nazwa jednostki            | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 | 3 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2025 | 3 miesięcy<br>kończące się<br>30.06.2024 |
|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Zakup usług                 | FERRO Adriatica d o.o.     | 669                                      | 552                                      | 409                                      | 318                                      |
| Zakup usług                 | Termet S.A.                | 207                                      | -                                        | 115                                      | -                                        |
| Zakup usług                 | NOVASERVIS spol. s r. o.   | 301                                      | 4                                        | 235                                      | 4                                        |
| Zakup usług                 | Novaservis Ferro Group SRL | 371                                      | -                                        | 241                                      | -                                        |
| Zakup usług                 | Heating Polska sp. z o.o.  | 15                                       | -                                        | 15                                       | -                                        |
| Zakup usług                 | Juli Dom j.d.o.o.*         | 63                                       | 107                                      | 28                                       | 26                                       |
| <b>Zakupy usług razem</b>   |                            | <b>1 626</b>                             | <b>663</b>                               | <b>1 043</b>                             | <b>348</b>                               |
| Zakupy towarów              | NOVASERVIS spol. s r. o.   | 4 843                                    | 10 136                                   | 2 961                                    | 6 082                                    |
| Zakupy towarów              | Novaservis Ferro Group SRL | 666                                      | 1 052                                    | 403                                      | 244                                      |
| Zakupy towarów              | Termet S.A.                | 302                                      | 410                                      | 302                                      | 410                                      |
| Zakupy towarów              | Heating Polska sp. z o.o.  | 568                                      | -                                        | 568                                      | -                                        |
| <b>Zakupy towarów razem</b> |                            | <b>6 379</b>                             | <b>11 598</b>                            | <b>4 234</b>                             | <b>6 736</b>                             |

\*powiązania o charakterze personalnym.

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

## 5. Inwestycje w jednostkach zależnych

|                                                                           | 30.06.2025     | 31.12.2024     |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o. (rozliczone) | 305            | 305            |
| Udziały lub akcje w jednostkach zależnych                                 | 179 409        | 179 409        |
| <b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>                                 | <b>179 714</b> | <b>179 714</b> |

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych:

|                                | <b>% posiadanych udziałów</b> | <b>Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia</b> | <b>Wartość bilansowa udziałów (akcji)</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>30 czerwca 2025 r.</b>      |                               |                                                |                                           |
| Ferro International Sp. z o.o. | 100%                          | 243                                            | 243                                       |
| Novaservis spol. s.r.o.        | 100%                          | 99 401                                         | 99 401                                    |
| Ferro Baltics UAB.             | 100%                          | 129                                            | 129                                       |
| Ferro Adriatica D O.O.         | 100%                          | 14                                             | 14                                        |
| Novaservis Ferro SK s.r.o      | 2% *                          | 3                                              | 3                                         |
| Termet S.A.**                  | 95,05%                        | 69 871                                         | 69 871                                    |
| Heating Polska sp. z o.o.      | 100%                          | 9 748                                          | 9 748                                     |
| <b>Razem</b>                   |                               | <b>179 409</b>                                 | <b>179 409</b>                            |
| <b>31 grudnia 2024 r.</b>      |                               |                                                |                                           |
| Ferro International Sp. z o.o. | 100%                          | 243                                            | 243                                       |
| Novaservis spol. s.r.o.        | 100%                          | 99 401                                         | 99 401                                    |
| Ferro Baltics UAB.             | 100%                          | 129                                            | 129                                       |
| Ferro Adriatica D O.O.         | 100%                          | 14                                             | 14                                        |
| Novaservis Ferro SK s.r.o      | 2% *                          | 3                                              | 3                                         |
| Termet S.A.**                  | 95,05%                        | 69 871                                         | 69 871                                    |
| Heating Polska sp. z o.o.      | 100%                          | 9 748                                          | 9 748                                     |
| <b>Razem</b>                   |                               | <b>179 409</b>                                 | <b>179 409</b>                            |

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

\*\*Spółka posiada łącznie 475 094 akcji w kapitale zakładowym Termet, co stanowi ok. 95,05% kapitału zakładowego i uprawnia łącznie do 475 094 głosów tj. około 95,05% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Termet S.A.

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

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

## 7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 12 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto, w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujawnienia wymagają poniższe zdarzenia:

### *Dywidenda od spółki zależnej*

Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej od Spółki, tj. NOVASERVIS spol. s r.o. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska ("Spółka Zależna"), podjęło w dniu 3 września 2025 roku uchwałę o wypłacie dywidendy na rzecz Spółki w kwocie 200 000 tys. CZK, co stanowi 34 800 tys. zł, wg średniego kursu NBP z dnia 3 września 2025 roku. Dywidenda zostanie wypłacona z zysków z lat ubiegłych. Wypłata wskazanej powyżej kwoty nastąpi w terminie do 6 miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Spółka posiada 100% udziałów w Spółce Zależnej. Pozyskane środki zwiększą majątek obrotowy Spółki.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych.

### **b) Gwarancje**

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka posiadała następującą gwarancję:

- mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki dotyczących długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 450 tys. zł (w 2024 r. 450 tys. zł).
- mBank S.A. udzielił Spółce gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 106 tys. euro (w 2024 r. 103 tys. euro)

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

FERRO S.A.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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



Prezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Piotr Ostaszewski

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Dan Ionutas

Główny księgowy

Anna Buzdygan

Skawina, 18 września 2025 r.