

**Informacja i sprawozdanie Rady Nadzorczej  
na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy  
FERRO S.A.  
z działalności w 2025 r.**

**I. Informacje ogólne**

Ferro S.A. z siedzibą w Skawinie, ul. Przemysłowa 7, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000289768, NIP 944 20 51 648, powstała 1 października 2007 r. z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą FERRO sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „Ferro S.A.”, a wraz z podmiotami zależnymi – „Grupa”).

Zgodnie z pkt 9.4 - 9.6 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki trwa trzy lata. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.

**II. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów**

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zgodnie ze złożonymi przez Członków Rady Nadzorczej oświadczeniami Jan Woźniak, Piotr Kaczmarek, Filip Gorczyca, Seweryn Kubicki i Tomasz Mazurczak, spełniali kryterium niezależności. Wskazani Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają również rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Pan Jacek Osowski, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Ferro S.A., ze względu na pełnienie funkcji w organie nadzorczym Spółki Ferro S.A. dłużej niż 12 lat, od 2026 roku nie spełnia kryterium niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 pkt 8 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w 2025 r. działał także Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w składzie:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Spółką kierował Zarząd w składzie:

- Wojciech Gątkiewicz – Prezes Zarządu,
- Aneta Raczek – Wiceprezes Zarządu do dnia 30 czerwca 2025 r.,
- Olga Panek – Wiceprezes Zarządu,
- Dan Ionutas – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Ostaszewski – Wiceprezes Zarządu od dnia 1 lipca 2025 r.

Skład Zarządu nie ulegał dalszym zmianom do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### **Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu, Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń**

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach oraz sprawowała faktyczną i finansową kontrolę działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności. W celu wywiązywania się ze swoich zadań Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem, odbywała posiedzenia, a także prowadziła telekonferencje oraz wymianę informacji w trybie elektronicznym.

W kręgu zainteresowania Rady Nadzorczej pozostawały m.in.: realizacja strategii spółki, inwestycje planowane przez Spółkę i inne podmioty wchodzące w skład Grupy, zmiany struktury organizacyjnej, plany i wyniki finansowe i operacyjne, rozwój funkcji audytu wewnętrznego, nadzoru wewnętrznego i compliance. Rada Nadzorcza monitorowała także stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania obowiązków informacyjnych. Realizowała również zadania nadzorcze związane z komunikacją z inwestorami, służąc Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza odbywała cykliczne posiedzenia, na których podejmowano uchwały. W roku 2025 Rada Nadzorcza odbyła 7 posiedzeń, co najmniej jedno posiedzenie w każdym kwartale, w dniach 21 stycznia, 28 marca, 22 maja, 27 czerwca, 16 września, 20 listopada, 12 grudnia. Posiedzenia odbywały się w większości przypadków za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w sposób mieszany. Organizowane były również telekonferencje, a także spotkania indywidualne w celu omówienia bieżących kwestii Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W ramach nadzoru Rady Nadzorczej nad działalnością Spółki w 2025 roku podejmowane były uchwały dotyczące m.in.:

- zatwierdzenia budżetu Grupy Ferro na 2025 r.,
- podjęcia decyzji o przyznaniu i wypłacie premii rocznych dla członków Zarządu za 2024 rok oraz ustalenia założeń dla premii rocznych za 2025 rok;
- uszczegółowienia obowiązku informacyjnego Zarządu i terminów składania informacji w trybie art. 380 (1) KSH,
- powołania Pana Piotra Ostaszewskiego do Zarządu Spółki po przeprowadzonym postępowaniu rekrutacyjnym,
- przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2024 r.,
- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności za 2024 r.,
- zaopiniowania rekomendacji w sprawie przeznaczenia zysku oraz wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w 2024 r.,
- zatwierdzenia planów Audytu Wewnętrznego,
- ustalenia zasad rozliczenia z ustępującym członkiem Zarządu Spółki,

- zatwierdzenia zakończenia Strategii Grupy Ferro na lata 2022-2026 (Strategia F1R2) i zatwierdzenia nowego projektu Strategii Grupy Ferro na lata 2025-2028 (Strategia APEX) a także zakończenia długoterminowego Programu Motywacyjnego Zarządu Spółki,
- zapoznawania się z okresowymi informacjami Zarządu dotyczącymi bieżącej i planowanej działalności Spółki, a także poszczególnych obszarów jej funkcjonowania i dostrzeżonych ryzyk;
- oceny sytuacji Spółki, w tym oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, a także oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego,
- oceny istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi ze Spółką,
- oceny cyklicznie przekazywanych przez Zarząd informacji w trybie art. 380 (1) KSH,
- wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań oraz przeglądów sprawozdań finansowych FERRO S.A. i Grupy Ferro na lata 2026-2027,
- wyrażenia zgody na zawarcie transakcji – umowy pożyczki pomiędzy podmiotami powiązanymi z Ferro S.A.,
- wyrażenia opinii Rady Nadzorczej dotyczącej zaktualizowanej informacji o stosowaniu przez Ferro S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

Ponadto realizując swoje obowiązki, Rada Nadzorcza:

- zaopiniowała sprawozdania finansowe Spółki i Grupy za 2024 r. oraz sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy za 2024 r.;
- dokonała oceny Spółki i jej działalności za 2024 r.

Komitet Audytu w roku 2025 odbył sześć posiedzeń w dniach: 21 stycznia, 25 marca, 16 maja, 16 września, 5 listopada, 12 grudnia, a ponadto odbywał telekonferencje bez zwoływania formalnego posiedzenia.

W 2025 r. Komitet Audytu zajmował się m.in.:

- monitorowaniem sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym monitorowaniem rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w sprawozdaniach, w tym przeglądem polityki rachunkowości oraz sprawozdań finansowych Spółki przed ich publikacją,
- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, w tym przeglądem systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, w szczególności pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,
- przeglądem polityki rachunkowości i jej zgodności oraz kryteriów konsolidacji; omówienie listy „krytycznych zasad rachunkowości”, mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe
- oceną skuteczności funkcjonowania systemu compliance i zgodności działania Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami,
- omówieniem zakresu zmian w sprawozdawczości finansowej i ich istotności, w tym wpływu nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz nowych interpretacji w zakresie dotyczącym spółki, a także ocena przygotowania do ich wdrożenia,
- dyskusją o sytuacji finansowej i płynnościowej wg danych na zakończenie kwartału/półrocza/roku, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów ryzyka występujących w okresie sprawozdawczym, w tym adekwatności utworzonych odpisów i rezerw oraz innych dokonanych przez Zarząd szacunków i ocen, a także wyceny instrumentów finansowych i wszelkich innych obszarów szczególnie istotnych dla sprawozdania finansowego,

- przeglądem systemu zgłaszania naruszeń (whistleblowing),
- przeglądem informacji nt. zdarzeń BHP,
- przeglądem systemów informatycznych wykorzystywanych do celów rachunkowości i sprawozdawczości,
- przeglądem informacji o sytuacji finansowej i płynnościowej – zapoznanie się z danymi kwartalnymi, półrocznymi i rocznymi, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów ryzyka występujących w okresie sprawozdawczym, w tym adekwatności utworzonych odpisów i rezerw oraz innych dokonanych przez Zarząd szacunków i ocen, a także wyceny instrumentów finansowych i wszelkich innych obszarów szczególnie istotnych dla sprawozdania finansowego,
- kontrolą i oceną niezależności firmy audytorskiej, w tym analiza oświadczeń złożonych przez firmę audytorską,
- przeglądem możliwości wystąpienia sytuacji utraty przez firmę audytorską uprawnień do przeprowadzenia badania, w tym informacja na temat wniosków i ustaleń z kontroli audytora Grupy Ferro przeprowadzanych przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego,
- przeglądem i oceną stosowanej polityki rachunkowości, w tym zmian dokonanych w ciągu roku, istotnych szacunków i kryteriów konsolidacji,
- analizą informacji o zasobach kadrowych w dziale finansowym i księgowym, szczególnie w zakresie kluczowych pracowników zajmujących się sprawozdawczością finansową,
- przeglądem procesu, ocena rzetelności i terminowości komunikacji informacji finansowych i niefinansowych,
- przeglądem procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT,
- przeglądem prac w zakresie wdrożenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
- przygotowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej wyboru firmy audytorskiej dla Grupy Kapitałowej Ferro za lata 2026-2027,
- przygotowaniem opinii nt. sprawozdań Zarządu i wniosków co do podziału zysku oraz wydanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- przeglądem praktyki Spółki w komunikacji z Inwestorami,
- przeglądem funkcji podatków oraz zarządzanie ryzykiem podatkowym,
- przeglądem bezpieczeństwa informacji i systemów IT,
- oceną efektywności pracy Komitetu oraz niezależności i kompetencji jego członków,
- przygotowaniem sprawozdania z działalności Komitetu Audytu wraz z wnioskami i rekomendacjami,
- monitorowaniem status prac i realizacji zaleceń pokontrolnych Audytu Wewnętrznego Ferro,
- zatwierdzeniem planu audytów wewnętrznych,
- przeglądem systemu rachunkowości zarządczej i budżetowania,
- przeglądem mapy ryzyka,
- przeglądem i oceną polityki zarządzania ryzykiem,
- przeglądem i oceną skuteczności systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej, w tym efektywności podjętych działań naprawczych,
- przeglądem polityki i procedur kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej,
- przeglądem i oceną strategii i podjętych działań w zakresie ESG,
- przeglądem procesów związanych z weryfikacją kontrahentów,
- przeglądem procedur w zakresie konfliktu interesów i zasad etycznych oraz wykrywania i przeciwdziałania oszustwom i nadużyciom,
- przeglądem istotnych reklamacji lub spraw spornych w relacjach z klientami, reakcja spółki, potencjalne straty finansowe oraz trendów w liczbie reklamacji/spraw spornych,

- przeglądem procedur związanych z przeciwdziałaniem praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- przeglądem planu zapewnienia ciągłości działania (BCP),
- przeglądem istotnych procesów podlegających outsourcingowi oraz zarządzania ryzykiem outsourcingu,
- przeglądem regulaminu Komitetu oraz polityk i procedur dot. audytora i usług poza-audytowych,
- uzgodnieniem z Radą Nadzorczą zakresu zadań i oczekiwań od Komitetu Audytu,
- przyjęciem planu pracy Komitetu Audytu na 2026 rok.

Dodatkowo, Komitet Audytu odbył spotkania z firmą audytorską i Zarządem w celu omówienia sprawozdań finansowych i raportów z badania sprawozdań finansowych za 2024 rok, Listu do Zarządu oraz informacji o rekomendacjach audytora dot. systemu kontroli wewnętrznej, bezpieczeństwa IT, sprawozdań finansowych i raportu z przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2025 roku oraz strategii i harmonogramu badania sprawozdań finansowych Grupy za 2025 rok.

Przedstawiciele firmy audytorskiej byli zapraszani na posiedzenia Komitetu Audytu w celu omówienia planu, przebiegu i wyników badania rocznego sprawozdania finansowego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego. Komitet Audytu ponadto monitorował prace nad sprawozdaniami finansowymi oraz koordynację prac w zakresie prowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych w celu zapewnienia możliwie dogodnych dla biegłych rewidentów warunków związanych ze stałym dostępem do służb finansowych Spółki.

Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym współpracował z biegłymi rewidentami (Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna). W listopadzie 2025 r., po przeprowadzeniu postępowania ofertowego na podstawie procedury obowiązującej w Spółce, dokonano wyboru firmy audytorskiej dokonującej badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Spółki i kluczowych spółek zależnych z Grupy Ferro na lata 2026-2027.

Komitet Audytu wykonuje powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Istotnym zagadnieniem w pracach zarówno Rady Nadzorczej jak i Komitetu Audytu było również monitorowanie ryzyk, z którymi Spółka się styka. Komitet Audytu wspólnie z członkami Rady Nadzorczej zweryfikował poprawność działania procesów i procedur zarządzania ryzykiem obejmujący swoim zakresem mapę ryzyk, analizę oraz identyfikację nowych ryzyk, jak również odpowiednie standardy i działania operacyjne. W ocenie Rady Nadzorczej działania podejmowane przez Spółkę oraz plan nakreślony w Strategii APEX umożliwiają adekwatne zarządzanie tymi ryzykami. Dzięki Komitetowi Audytu Rada Nadzorcza wzmocniła swoje narzędzia kontroli nad działalnością Spółki w zakresie oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Przez cały 2025 rok w ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonował Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Zadaniem tego Komitetu w 2025 roku było wspieranie Rady Nadzorczej jako organu Spółki w wykonywaniu jej statutowych obowiązków, w tym czynności kontrolnych i nadzorczych, w szczególności w zakresie: opiniowania wyboru i oceny adekwatności Członków Zarządu, nadzorowania polityki w zakresie obowiązującego w Spółce systemu wynagrodzeń, w tym ustalania i monitorowania polityki płacowej i premiowej Członków Zarządu, opiniowanie rocznych i monitorowanie długoterminowych

planów motywacyjnych dla Członków Zarządu, opiniowanie sprawozdań z wynagrodzeń organów Spółki, monitorowanie Polityki Wynagrodzeń organów zarządzających i nadzorujących Spółki. Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należało także prowadzenie procesu rekrutacyjnego i rekomendacji zatrudnienia członka Zarządu Spółki od 1 lipca 2025 r.

### **III. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności z normami i praktykami (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego**

#### **Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Ferro**

Rada Nadzorcza przyjęła przedłożone przez Zarząd informacje o wynikach Spółki oraz Grupy.

Przychody ze sprzedaży Grupy zrealizowane w 2025 r. wyniosły 754 567 tys. zł i były niższe o 3,7% w stosunku do roku 2024. Zysk z działalności operacyjnej w 2025 r. wyniósł 84 532 tys. zł, co oznacza spadek o 16,8% w stosunku do roku 2024. Wartość EBITDA wyniosła 103 360 tys. zł. Zysk netto Grupy FERRO za 2025 r. osiągnął wartość 68 731 tys. zł, co oznacza spadek o 5,3% w stosunku do wyniku wypracowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży Spółki Ferro S.A. zrealizowane w 2025 r. wyniosły 276 691 tys. zł i były niższe o 11,2% w stosunku do analogicznego okresu 2024 r. Zysk z działalności operacyjnej w 2025 r. wyniósł 17 753 tys. zł, co oznacza spadek o 39,3% w stosunku do 2024 r. Wartość EBITDA w 2025 r. wyniosła 22 791 tys. zł. Zysk netto FERRO S.A. za 2025 r. wyniósł 50 136 tys. zł.

Sytuacja finansowa Spółki jest w ocenie Rady Nadzorczej stabilna. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki zarówno Spółki, jak i Grupy, uwzględnivszy wymagające otoczenie biznesowe, co jest wynikiem przyjętej strategii, sprawności organizacyjnej i efektywności kosztowej Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej oraz Zarządu na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki wpływ miały lub nadal mogą mieć w szczególności następujące czynniki:

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym i aktywność na rynku mieszkaniowym – w Polsce za okres 12 miesięcy 2025 roku zanotowano spadki r/r w kategoriach: łącznej liczby wydanych pozwoleń na budowę (-8,8% r/r) i rozpoczętych budów (-9,2% r/r). W kategorii liczby mieszkań i domów oddanych do użytku sytuacja poprawiła się r/r (wzrost o 4,3%)<sup>2</sup>.
- Koniunktura w regionie jest niepewna, pod wpływem wysokich kosztów nieruchomości mieszkaniowych, relatywnie wysokich kosztów materiałów i robocizny oraz finansowania;
- wzrost napięć w relacjach handlowych głównych globalnych gospodarek, zmierzający w kierunku istotnego nasilenia tendencji protekcyjnych i wpływający inflacyjnie na ceny produktów w wymianie międzynarodowej oraz na koszty wytworzenia; dalsze zaostrzenie lub silna zmienność polityki handlowej USA może w sekwencji reakcji łańcuchowych prowadzić do eskalacji barier celnych oraz m.in. do przekierowania większej części produkcji Chin np. na rynki europejskie (niewykluczone, że w korzystniejszych dla importerów kosztach zakupów), co powinno jednocześnie skłonić UE do podjęcia działań ochronnych. Z perspektywy Grupy Ferro, która istotną część asortymentu importuje z Chin, ewentualne ograniczenia w handlu mogą wpływać na warunki konkurencji oraz na marże. Dodatkowo, istotny wzrost niepewności gospodarczej, w efekcie zmieniających się planów amerykańskiej administracji oddziałującej na globalną makroekonomię, może w co najmniej średnim terminie wpływać na skłonność firm do inwestowania, w tym także na nowe inwestycje mieszkaniowe. Czynnikiem, związanym z ochroną rynków, który również może mieć wpływ na działalność Grupy jest mechanizm Carbon Border

Adjustment Mechanism, zakładający od 2026 roku obowiązek uiszczania opłat z tytułu emisji CO<sub>2</sub> zawartych w imporcie wybranych towarów do Unii Europejskiej;

- eskalacja działań zbrojnych na Bliskim Wschodzie może pośrednio wpływać na działalność przedsiębiorstw poprzez destabilizację globalnych rynków surowców energetycznych oraz zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Konflikt w regionie może prowadzić do wzrostu cen ropy i paliw, co przekłada się na wyższe koszty transportu oraz logistyki;
- nadal utrzymująca się niepewność wśród konsumentów co do atrakcyjności ekonomicznej wykorzystania określonych źródeł ciepła (w tym kotłów gazowych), w obliczu nieprecyzyjnych i zmieniających się zapowiedzi i planów legislacji przede wszystkim na poziomie UE (w tym planów trudnych do realizacji i akceptacji przez wiele państw UE), dodatkowo potęgowana nierzetelnym przekazem medialnym (np. dotyczącym nowelizacji Dyrektywy o efektywności energetycznej budynków). Czynnikiem zwiększającym niepewność są także uciążliwe formalności oraz niejasne i zmienne zasady dotyczące dofinansowania wybranych źródeł ciepła (np. w ramach programu Czyste Powietrze), w tym również kontrole ze strony administratorów programu (nawet kilka lat wstecz), mogące skutkować koniecznością zwrotu wydanych już środków wraz z odsetkami. Łącznie warunki te wpływają na pogorszenie decyzyjności konsumentów co do wyboru konkretnego źródła ciepła, a w konsekwencji na odracanie decyzji inwestycyjnych. Z kolei w zakresie pomp ciepła wpływ na sprzedaż ma dodatkowo wysoki poziom kosztów energii elektrycznej, wzrost niepewności konsumentów i kwestie regulacyjne, a także ponownie nieprecyzyjne i niestabilne zasady dofinansowania. Po okresie boomu w latach 2022-2023 w kolejnych latach na rynku zarysowuje się spadek zaufania do pomp ciepła, w związku z ich nieprawidłowym doborem i niewłaściwą eksploatacją lub słabą jakością (np. w przypadku części urządzeń bez certyfikacji). Na rynek HVAC, w tym pomp ciepła wpłynie ponadto tzw. Rozporządzenie f-gazowe (dotyczące fluorowanych gazów cieplarnianych), które przewiduje między innymi stopniowe wyeliminowanie ze sprzedaży określonych typów pomp (szczególnie znacznej części pomp split);
- poziom zatowarowania niektórych kanałów dystrybucji na rynku, mogący – w przypadku istotnego obniżenia poziomu inwestycji i popytu oraz w połączeniu z wysokimi kosztami finansowania magazynu – spowodować konieczność okresowych korekt cen na rynku (przy ogólnie stabilnych cenach). Na działalność Grupy mogą wpływać ponadto działania podejmowane przez niektórych dystrybutorów w zakresie eksplorowania alternatywnych źródeł dostaw, w tym bezpośrednio od producentów;
- zdolność Grupy do kontroli kosztów operacyjnych, w tym kosztów zatowarowania i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń i usług obcych (np. transport, wsparcie sprzedaży i marketing), szczególnie w obliczu istotnego wzrostu płac w gospodarce;
- spadek zasobu pracy, również w wyniku niekorzystnej demografii, wpływający na ograniczoną dostępność siły roboczej i na rosnący koszt zatrudnienia;
- realizacja strategii APEX, szczególnie możliwości przeprowadzenia transakcji M&A i ich warunki, jako dźwignia wzrostu, a także skala i koszty (szczególnie w początkowym okresie realizacji) ekspansji rynkowej oraz wdrażania nowych produktów i rozwiązań w segmencie armatury oraz techniki grzewczej. Tempo i skuteczność tych działań będą istotne dla realizacji założonych celów finansowych i sytuacji finansowej oraz konkurencyjnego pozycjonowania Grupy FERRO;
- nadal relatywnie wysoki poziom stóp procentowych, który bezpośrednio może generować wysoki poziom kosztów odsetkowych Grupy w przypadku wzrostu poziomu zadłużenia finansowego, np. w związku z realizacją działań strategicznych oraz wzrostu kapitału obrotowego, przy jednoczesnej zdefiniowanej polityce dywidendowej;

- wahania kursów głównych walut rozliczeniowych i funkcjonalnych w poszczególnych spółkach zależnych z Grupy (szczególnie USD, EUR, CZK, CNY i RON) wobec złotego, mogące negatywnie wpływać na osiąganą marżę oraz wyniki (dodatkowo w postaci różnic kursowych).

Rada Nadzorcza poprzez wykonanie czynności nadzorczych i kontrolnych zatwierdziła w dniu 24 czerwca 2025 r. nowy projekt Strategii Grupy Ferro na lata 2025 – 2028 określony w ramach inicjatywy pod nazwą „Strategia APEX”.

Strategia APEX koncentruje się na dalszym rozwoju działalności Grupy poprzez ekspansję na nowe rynki geograficzne, poszerzenie i uzupełnienie oferty produktowej w celu zwiększenia jej komplementarności, a także transformację wewnętrznych procesów organizacyjnych ukierunkowaną na poprawę efektywności operacyjnej oraz skrócenie czasu reakcji na zmiany rynkowe, w tym poprzez digitalizację procesów i wykorzystanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

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

Ze względu na charakter podejmowanych inicjatyw oraz ich horyzont realizacji, pełne efekty wdrożenia Strategii APEX, w tym wpływ na wyniki finansowe Grupy, będą widoczne stopniowo w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W konsekwencji przyjęcia Strategii APEX, Rada Nadzorcza zatwierdziła również w dniu 30 lipca 2025 r. Strategię Audytu Wewnętrznego na lata 2025-2028 dotyczącą „Wsparcia realizacji Strategii Grupy Kapitałowej przez Audyt Wewnętrzny Grupy”.

W dniu 28 lutego 2026 roku na Bliskim Wschodzie wybuchł konflikt zbrojny. Sytuacja geopolityczna w tym regionie może wywierać istotny wpływ na rynki globalne oraz pośrednio oddziaływać na gospodarki innych regionów świata. Potencjalne skutki konfliktu mogą jednak oddziaływać na działalność Grupy w sposób pośredni, w szczególności poprzez wzrost kosztów energii, paliw i transportu, presję inflacyjną i osłabienie konsumpcji, zakłócenia w łańcuchach dostaw z Azji, a także zwiększoną niepewność gospodarczą w Europie i na świecie.

### **Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Stosowany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem zawiera szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminacji potencjalnych zagrożeń. Przyjęte rozwiązania opierają się na strukturze organizacyjnej Spółki, polityce rachunkowości oraz zakresach obowiązków pracowników w działach finansowo-księgowych i kontroli, a także wdrożonych funkcjach Audytu Wewnętrznego i Compliance.

W Spółce wdrożony został międzynarodowy standard funkcjonowania przedsiębiorstwa — zarządzania jakością potwierdzony certyfikatem ISO 9001:2015. Cele i zadania dotyczące jakości dla odpowiednich funkcji i szczebli przedsiębiorstwa są ustanawiane, przeglądane i rozliczane podczas okresowych przeglądów systemu zarządzania. Spółka realizuje podstawowe działania związane z funkcjonowaniem

systemu zarządzania jakością: powołany został Pełnomocnik ds. Systemu Jakości, zidentyfikowano i zanalizowano procesy realizowane w firmie, opracowano i wdrożono dokumentację systemu zarządzania jakością (procedury, formularze, księga jakości), przeprowadzane są audyty wewnętrzne określające stan systemu, podejmowane są działania korygujące i naprawcze, Zarząd, personel kierowniczy i pracownicy podlegają cyklom szkoleń.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa powszechnie obowiązującego oraz regulacje wewnętrzne. Stosowany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zawiera szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i ograniczania potencjalnych ryzyk.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych Spółki, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Ferro S.A. Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Polityką i procedurami wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych („Polityka wyboru audytora”). Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2025 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Ferro za rok 2025 – Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna – został dokonany zgodnie z Polityką wyboru audytora.

Uchwałą z dnia 6 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie pkt 9.2.3 Statutu Spółki oraz pkt 2.1 „Polityki i procedur dotyczących wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych i atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju FERRO S.A. i Grupy Kapitałowej FERRO”, po przeprowadzeniu postępowania przetargowego oraz po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania i przeglądów jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych FERRO S.A. i Grupy Kapitałowej FERRO, badania sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych, atestacji sprawozdań zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej FERRO oraz oceny sprawozdań o wynagrodzeniach na kolejne lata sprawozdawcze tj. 2026–2027.

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

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

W 2025 roku w Spółce funkcjonowała wyodrębniona organizacyjnie funkcja Audytu Wewnętrznego. Do zadań Audytora należy kierowanie funkcją audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu na bieżąco monitorowały proces realizacji funkcji Audytu Wewnętrznego, planu prac i procedur Audytu

Wewnętrznego, a także wyniki i podsumowanie działań audytora. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie w Grupie funkcji audytu wewnętrznego.

Na podstawie informacji i sprawozdań Zarządu, Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji w zakresie procedur zgodności działalności Spółki z prawem i regulaminami wewnętrznymi, nie stwierdzając istotnych nieprawidłowości w tym obszarze. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła realizację funkcji Compliance Officer odpowiedzialnego za nadzór nad zgodnością działalności Spółki z prawem i regulacjami wewnętrznymi (compliance). W tym zakresie Rada Nadzorcza w trakcie 2025 r. monitorowała skuteczności funkcjonowania systemu compliance i prowadzone w tym obszarze działania.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Spółka stosowała system kontroli wewnętrznej i zarządzania oraz nadzoru zgodności działalności z prawem, jak również audytu wewnętrznego poprzez szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem było zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i ograniczania potencjalnych ryzyk. Przyjęte rozwiązania opierały się na strukturze organizacyjnej Spółki, polityce rachunkowości oraz zakresach obowiązków pracowników w działach finansowo-księgowych, prawnych i kontroli, a ponadto wyodrębnionych funkcjach i systemach compliance i Audytu Wewnętrznego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działanie systemów zarządzania ryzykiem, compliance i funkcji audytu wewnętrznego. Przyjęte rozwiązania organizacyjne, regulacyjne, techniczne i personalne uznaje za efektywne i skuteczne względem zakresu i rozmiaru prowadzonej przez Spółkę działalności i występujących ryzyk. Przedmiotowa ocena została dokonana na podstawie informacji otrzymanych od Zarządu oraz kluczowych pracowników, a także po przeprowadzeniu własnych analiz tych informacji oraz zbadaniu dostępnych materiałów i dokumentów.

#### **IV. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380 (1) ksh – obowiązek udzielania informacji Radzie Nadzorczej**

Zarząd Spółki realizuje obowiązek informacyjny wobec Rady Nadzorczej Spółki według treści art. 380 (1) ksh, tj. przekazuje Radzie Nadzorczej informacje o: uchwałach Zarządu i ich przedmiocie; sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym; postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, przy czym powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw; transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność; zmianach uprzednio udzielonych radzie nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację w 2025 r. obowiązku informacyjnego, o którym mowa w treści art. 380 (1) ksh, przez Zarząd Spółki. Przekazywane przez Zarząd informacje zawierają wymagane dane, przedstawiane są w sposób terminowy i rzetelny na każde posiedzenie Rady Nadzorczej w formie uzgodnionej z Radą Nadzorczą.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 21 stycznia 2025 r., działając na podstawie upoważnienia udzielonego w Statucie Spółki, ustaliła sposób i terminy realizacji obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380 (1) ksh. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Zarząd Spółki działa zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej i wytycznymi w zakresie realizacji obowiązku informacyjnego wobec Rady Nadzorczej.

#### **V. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, zażądanych w trybie określonych w art. 382 § 4 ksh.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że sporządzane i przekazywane przez Zarząd informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia, o które wnioskowała Rada Nadzorcza, były terminowo i kompleksowo przekazywane i/lub omawiane przez Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń w zakresie realizacji ww. obowiązków przez Zarząd Spółki.

**VI. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382(1) ksh.**

Zgodnie z art. 382 (1) ksh Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Jednocześnie zgodnie ze zmianami przyjętymi w pkt 9.25 Statutu Spółki Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca Rady Nadzorczej). Maksymalny łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego nie może przekroczyć 0,2% przychodów rocznych Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Rada Nadzorcza w 2025 r. nie podejmowała uchwał w sprawie zbadania na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę Rady Nadzorczej, w związku z powyższym brak jest wynagrodzenia należnego od Spółki z tego tytułu.

**VII. Ocena sprawozdania finansowego Ferro S.A. i Grupy Kapitałowej Ferro S.A. za rok 2025 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.**

Rada Nadzorcza wykonując swe obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła sprawozdania finansowe Spółki i Grupy za rok 2025 oraz sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Ferro S.A., przedstawione przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza w celu zapewnienia:

- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE za I półrocze 2025 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE za rok obrotowy 2025,
- atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Ferro (stanowiącej część skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Ferro),

wybrała biegłego rewidenta Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Wybrana przez Radę Nadzorczą firma audytorska przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego Grupy oraz atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Ferro.

**Wnioski**

Rada Nadzorcza stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., sporządzone zostały na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, są zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, a także przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do

31 grudnia 2025 r., zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości, w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

#### **VIII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2025 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i oceniła przedstawione przez Zarząd sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za 2025 rok, obejmujące również sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy.

#### **Wnioski**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

W uzasadnieniu oceny wyrażonej powyżej Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy za 2025 rok zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, jak i wszystkie wymogi określone w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego z działalności gospodarczej w roku obrotowym. Przedmiotowe sprawozdanie w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce i w Grupie w 2025 r. zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 oraz uchwałę w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2025.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła również uchwałę w sprawie rekomendacji co do udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki.

#### **IX. Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok 2025 i wypłaty dywidendy**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się i zbadała wniosek Zarządu Spółki co do przeznaczenia zysku oraz wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2025. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie oceny wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku oraz wypłaty dywidendy z zysku Spółki osiągniętego w roku 2025, w której pozytywnie oceniła przedmiotowy wniosek i przychyliła się do rekomendacji Zarządu przedkładanej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, ażeby:

1. przeznaczyć zysk osiągnięty w roku 2025 w kwocie **50 135 931,48 zł** w następujący sposób:
  - a) **50 132 665,80 zł** na wypłatę dywidendy,
  - b) **3265,68 zł** na kapitał zapasowy.
2. dokonać wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w roku 2025 w kwocie **50 132 665,80 zł**, co oznacza, że na jedną akcję Spółki przypadać będzie dywidenda w wysokości **2,36 zł**;
3. ustalić dzień dywidendy na dzień 11 września 2026 r.;

4. ustalić dzień wypłaty dywidendy na dzień 8 października 2026 r.

#### **X. Przyjęcie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Ferro S.A. za rok 2025**

W Spółce obowiązuje Polityka Wynagrodzeń przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2024 r. Polityka Wynagrodzeń znajduje się na stronie internetowej Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 14 maja 2026 r. uchwałę w sprawie przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Ferro S.A. za rok 2025.

#### **XI. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny**

Rada Nadzorcza realizowała zadania związane ze wsparciem komunikacji z inwestorami Spółki. W szczególności Rada nadzorowała Zarząd w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych, którym Spółka podlega jako spółka publiczna. Rada Nadzorcza nadzorowała również działania Zarządu w zakresie prowadzenia strony internetowej zawierającej m.in. dział relacji inwestorskich, czy też współpracy z podmiotem odpowiedzialnym za kontakty z inwestorami (instytucjonalnymi i indywidualnymi), analitykami oraz z mediami. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wywiązywanie się przez Zarząd Spółki z powyższych obowiązków oraz działań.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi przez Zarząd Spółki w okresie od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”) z odstępstwami wskazanymi przez Spółkę m.in. w sprawozdaniu Zarządu z działalności Ferro S.A. i Grupy Ferro za 2025 r. oraz na stronie internetowej Spółki. W grudniu 2025 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny zaproponowanej przez Spółkę aktualizacji zasad DPSN 2021. Rada Nadzorcza ocenia, że informacje udostępnione przez Spółkę w zakresie oświadczenia o stosowaniu zasad DPSN 2021, opublikowane na stronie internetowej Spółki, są rzetelne i prawidłowo odzwierciedlają faktyczny stan stosowania powyższych zasad, a Spółka konsekwentnie dąży do przyjęcia kolejnych zasad w tym obszarze.

Wyodrębnieniu w strukturze Spółki jednostek i funkcji odpowiedzialnych za realizację zadań w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skutecznej funkcji audytu wewnętrznego, przyczyniły się rozwoju zasad ładu korporacyjnego.

Jednocześnie Rada Nadzorcza akceptuje argumenty Spółki wyjaśniające, dlaczego określone zasady DPSN 2021 nie są stosowane oraz uważa przedstawione komentarze za wyczerpujące i zawierające w wystarczającym stopniu merytoryczne informacje dotyczące stosowania DPSN 2021.

#### **XII. Informacja o polityce w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze oraz ocena zasadności wydatków poniesionych w związku z działalnością tego rodzaju**

Grupa angażuje się w pomoc społeczną i edukacyjną. Na przestrzeni roku 2025 Grupa wspierała lokalną działalność organizacji non-profit działających w dziedzinie społecznej, kulturalnej i sportowej zarówno w kraju jak i zagranicą. Grupa angażowała się w inicjatywy sportowe i kulturalne organizowane przez

społeczność samorządową i gminną, inicjatywy wspierające kulturę i edukację, akcje charytatywne wspierające potrzeby lokalnej społeczności. Grupa angażowała się także w działania związane z wsparciem emerytów, inwalidów, rencistów, inicjatyw związanych z ochroną zwierząt.

Na działalność charytatywną oraz sponsoringową Grupa przeznaczyła w 2025 r. środki w wysokości:

Wydatki Grupy Ferro na działalność sponsoringową:	441 tys. zł
Wydatki na działalność charytatywną, dobroczynną, darowizny:	15 tys. zł

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zasadność poniesienia powyżej przedstawionych wydatków, które budują pozytywny wizerunek spółek Grupy, jako przedsiębiorstw zaangażowanych społecznie i wspierających ważne inicjatywy.

### **XIII. Informacja o stopniu realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2022 r. została przyjęta Polityka Różnorodności dla Rady Nadzorczej Spółki, a na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2022 r. przyjęto Politykę Różnorodności dla Zarządu Spółki. Polityki wskazują, że ww. organy mogą podejmować działania, aby skład Rady Nadzorczej i Zarządu był różnorodny pod względem płci, także z uwzględnieniem rekomendacji DPSN 2021.

Dokonując wyboru kandydatów na określone stanowisko organy Spółki kierują się zasadami niedyskryminacji, mając na celu zapewnienie różnorodności składu organów w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe. Kluczowym kryterium wyboru składu Rady Nadzorczej oraz Zarządu są potrzeby Spółki oraz ocena posiadanych kompetencji, niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych funkcji.

W składzie Zarządu i Rady Nadzorczej na chwilę obecną nie został zrealizowany poziom różnorodności pod względem płci na poziomie minimum 30%. Niemniej jednak Spółka w odniesieniu do jej władz i kluczowych managerów opiera się na poszanowaniu różnorodności, dostrzegając różnice pomiędzy pracownikami oraz dąży do wykorzystania tych różnic na rzecz organizacji.

### **XIV. Samoocena pracy Rady Nadzorczej Spółki**

Aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki, kwalifikacje, wykształcenie i doświadczenie Rady Nadzorczej oraz praca w radach nadzorczych innych podmiotów, działających na rynku kapitałowym, stanowi gwarancję prowadzenia prawidłowego i rzetelnego nadzoru nad wszystkimi dziedzinami działalności Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej to także aktywnie działający, w różnych sektorach gospodarki, menedżerowie.

Rada Nadzorcza, w trakcie swej działalności, na bieżąco wspierała Zarząd Spółki w zakresie strategicznych decyzji i planów. Rada Nadzorcza współdziałała z Zarządem Spółki w sposób zapewniający rozdział kompetencji pomiędzy organami Spółki, ale jednocześnie umożliwiającym możliwie niezwłoczne realizowanie bieżących celów operacyjnych Spółki. Rada Nadzorcza brała aktywny udział w analizie zagadnień mających na celu osiągnięcie jak największej efektywności działalności Spółki i Grupy. Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w jej działania, a większość posiedzeń Rady Nadzorczej odbyła się w pełnym składzie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem, która gwarantowała pozyskiwanie przez członków Rady Nadzorczej pełnej wiedzy na tematy związane z bieżącą działalnością Spółki. Rada Nadzorcza ocenia swoją pracę w roku obrotowym 2025 r. jako efektywną i prawidłową.

Dnia 19 maja 2026 r.

Członkowie Rady Nadzorczej