

FERRO[®]

GROUP



Armatura łazienkowa



Armatura kuchenna



Instalacje



Ogrzewanie

SKONSOLIDOWANY RAPORT ŚRÓDROCZNY

GRUPY FERRO S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 R.

Skawina, 28 listopada 2023 r.

RAPORT KWARTALNY OBEJMUJE:

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

Raport kwartalny QSr III/2023

(zgodnie z § 60 ust.2 i § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. Dz.U. z 2018 r., poz. 757, ze zm.) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za III kwartał 2023 r. obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r., zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone według MSR 34 w walucie polski złoty.

FERRO S.A. na podstawie § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego, kwartalna informacja finansowa FERRO S.A. stanowi uzupełnienie kwartalnego raportu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej FERRO S.A.

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	01.01.2023 r.– 30.09.2023 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2022 r.– 30.09.2022 r. <i>w tys. zł</i>	01.01.2023 r.– 30.09.2023 r. <i>w tys. EUR</i>	01.01.2022 r.– 30.09.2022 r. <i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	602 658	705 879	131 662	150 571
II. Zysk z działalności operacyjnej	75 541	86 344	16 503	18 418
III. Zysk brutto	64 185	65 017	14 022	13 869
IV. Zysk netto	51 446	54 746	11 239	11 678
V. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,41	2,53	0,53	0,54
VII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,41	2,53	0,53	0,54
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	81 683	(58 411)	17 845	(12 460)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 627)	(18 182)	(1 885)	(3 878)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 279	22 040	4 649	4 701
XI. Przepływy pieniężne netto, razem	94 334	(54 553)	20 609	(11 637)
	stan na 30.09.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.	stan na 30.09.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.
XII. Aktywa, razem	843 359	755 440	181 931	161 078
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	385 673	310 162	83 198	66 134
XIV. Zobowiązania długoterminowe	90 538	103 372	19 531	22 041
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	295 135	206 790	63 667	44 093
XVI. Kapitał własny	457 686	445 278	98 733	94 944
XVII. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 583	4 530

Wybrane dane finansowe dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej

	01.01.2023 r.– 30.09.2023 r.	01.01.2022 r.– 30.09.2022 r.	01.01.2023 r.– 30.09.2023 r.	01.01.2022 r.– 30.09.2022 r.
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. EUR</i>	<i>w tys. EUR</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	290 063	355 628	63 370	75 859
II. Zysk z działalności operacyjnej	17 746	21 474	3 877	4 581
III. Zysk (strata) brutto	69 480	67 007	15 179	14 293
IV. Zysk (strata) netto	66 137	67 080	14 449	14 309
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 204	(32 701)	13 590	(6 975)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 025	30 903	3 938	6 592
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 997)	3 274	(6 990)	698
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	48 232	1 476	10 537	315
	stan na 30.09.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.	stan na 30.09.2023 r.	stan na 31.12.2022 r.
IX. Aktywa, razem	458 417	409 908	98 891	87 402
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 849	159 614	37 503	34 033
XI. Zobowiązania długoterminowe	63 308	83 327	13 657	17 767
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	110 541	76 287	23 846	16 266
XIII. Kapitał własny	284 568	250 294	61 388	53 369
XIV. Kapitał zakładowy	21 243	21 243	4 583	4 530

Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego – odpowiednio za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. w wysokości 4,5773 PLN/EUR oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. w wysokości 4,6880 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – odpowiednio według średniego kursu NBP na dzień 30 września 2023 r. w wysokości 4,6356 PLN/EUR oraz średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 4,6899 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA

FERRO S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

30 września 2023 r.

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYM STANDARDEM RACHUNKOWOŚCI NR 34
ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA

Spis treści

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z 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.....	8
Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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	9 miesięcy kończący się 30.09.2023	9 miesięcy kończący się 30.09.2022	3 miesiące kończący się 30.09.2023	3 miesiące kończący się 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	4	602 658	705 879	212 601	225 968
Pozostałe przychody		3 240	1 508	70	490
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku		(11 807)	11 788	(6 135)	1 652
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		(253 894)	(302 641)	(89 994)	(100 436)
Zużycie materiałów i energii		(112 770)	(171 765)	(34 711)	(47 000)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze		(84 419)	(86 790)	(27 106)	(29 940)
Amortyzacja		(12 765)	(11 599)	(4 513)	(3 818)
Pozostałe koszty		(54 702)	(60 036)	(19 658)	(19 280)
Zysk na działalności operacyjnej		75 541	86 344	30 554	27 636
Przychody finansowe		1 346	2	552	-
Koszty finansowe		(12 702)	(21 329)	(4 267)	(9 835)
Zysk przed opodatkowaniem		64 185	65 017	26 839	17 801
Podatek dochodowy		(12 739)	(10 271)	(5 608)	(3 797)
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		51 446	54 746	21 231	14 004
Zysk netto za okres sprawozdawczy		51 446	54 746	21 231	14 004
Zysk netto przypadający na:					
Właścicieli jednostki dominującej		51 193	53 679	21 118	13 727
Udziały niekontrolujące		253	1 067	113	277
Zysk netto za okres sprawozdawczy		51 446	54 746	21 231	14 004
Inne całkowite dochody					
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty, po opodatkowaniu:		(6 158)	16 693	3 328	11 275
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu, różnice kursowe z przeliczenia		(6 158)	16 693	3 328	11 275
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia		(6 158)	16 693	3 328	11 275
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu:		-	-	-	-

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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	9 miesięcy kończący się 30.09.2023	9 miesięcy kończący się 30.09.2022	3 miesiące kończący się 30.09.2023	3 miesiące kończący się 30.09.2022
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	(6 158)	16 693	3 328	11 275
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	45 288	71 439	24 559	25 279
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
Właściciele jednostki dominującej	45 035	70 372	24 446	25 002
Udziały niekontrolujące	253	1 067	113	277
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	45 288	71 439	24 559	25 279
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	2,41	2,53	0,99	0,65
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	2,41	2,53	0,99	0,65
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności kontynuowanej	2,41	2,53	0,99	0,65
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w złotych	2,41	2,53	0,99	0,65

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	6	103 000	98 710
Wartość firmy		145 898	145 869
Wartości niematerialne	6	69 043	66 764
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 199	2 349
Aktywa trwale razem		322 140	313 692
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7	283 409	292 797
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		1 142	1 421
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	7 000
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		181 395	116 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		55 273	23 717
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwale lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		521 219	441 748
Aktywa obrotowe razem		521 219	441 748
Aktywa razem		843 359	755 440
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	8	21 243	21 243
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		82 374	82 374
Pozostałe kapitały rezerwowe		29 312	35 470
Zyski zatrzymane		320 065	299 857
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		452 994	438 944
Udziały niekontrolujące		4 692	6 334
Kapitał własny razem		457 686	445 278
Zobowiązania			
Rezerwy długoterminowe		2 066	1 039
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 066	1 039
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		65 509	85 933
Zobowiązanie z tytułu leasingu		9 981	3 559
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 906	12 763
Zobowiązania pozostałe		76	78
Zobowiązania długoterminowe razem		90 538	103 372
Rezerwy bieżące		8 533	9 893
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 533	9 893
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		106 287	111 047
Zobowiązanie z tytułu leasingu		6 157	4 747
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 719	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		169 928	79 226
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		1 511	1 877

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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

Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży

Zobowiązania krótkoterminowe razem

Zobowiązania razem

Pasywa razem

Nota	30.09.2023	31.12.2022
	295 135	206 790
	295 135	206 790
	385 673	310 162
	843 359	755 440

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy kończący się

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem

Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)

Amortyzacja

(Zysk)/Strata ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług

Korekty z tytułu kosztów finansowych

Korekty wynikające z przychodów z tytułu odsetek

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów **

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty**

Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej

Bieżący podatek dochodowy zapłacony

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Przepływy pieniężne wykorzystane w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zaciągnięcie kredytów i pożyczek

Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu

Splata kredytów i pożyczek

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli

Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym

Odsetki zapłacone, w tym:

	30.09.2023	30.09.2022
	64 185	65 017
	22 224	(105 383)
	12 765	11 599
	(375)	(189)
	1 661	822
	11 382	7 315
	61	-
	10 695	(103 693)
	(62 478)	(59 828)
	51 354	31 521
	(333)	2 868
	279	(5)
	(366)	1
	(2 421)	4 206
	86 409	(40 366)
	(4 727)	(18 045)
	81 682	(58 411)
	386	406
	(9 013)	(18 255)
	-	(333)
	(8 627)	(18 182)
	181 465	194 158
	(4 876)	(3 771)
	(143 183)	(161 230)
	-	-
	(734)	-
	(11 394)	(7 117)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

	30.09.2023	30.09.2022
<i>Odsetki z tytułu umów leasingu</i>	<i>(233)</i>	<i>(264)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 279	22 040
Przepływy pieniężne netto, razem	94 334	(54 553)
<i>w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(170)</i>	<i>(218)</i>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania z sytuacji finansowej	94 164	(54 771)
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</i>	<i>(57 952)</i>	<i>(1 738)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	36 212	(56 509)
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>813</i>	<i>482</i>

**dodano pozycje prezentacyjnie wynikające z aktualizacji taksonomii

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	21 243	82 374	35 676	(206)	299 857	438 944	6 334	445 278
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>								
Zysk netto za okres					51 193	51 193	253	51 446
Inne całkowite dochody netto za okres			(6 158)			(6 158)		(6 158)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			(6 158)		51 193	45 035	253	45 288
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych					879	879	(879)	0
Przyznane dywidendy					(31 864)	(31 864)		(31 864)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym							(1 016)	(1 016)
Zmniejszenie zwiększenia kapitału własnego	-	-	(6 158)	-	20 208	14 050	(1 642)	12 408
Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r.	21 243	82 374	29 518	(206)	320 065	452 994	4 692	457 686

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 własny właścicieli jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	21 243	82 374	23 742	(123)	259 122	386 358	13 940	400 298
Calkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres					53 679	53 679	1 067	54 746
Inne całkowite dochody netto za okres			16 693			16 693		16 693
Calkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			16 693		53 679	70 372	1 067	71 439
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych							(333)	(333)
Wyplacone dywidendy					(32 076)	(32 076)		(46 734)
Zmniejszenie zwiększenia kapitału własnego	-	-	16 693	-	21 603	38 296	734	39 030
Kapitał własny na dzień 30 września 2022 r.	21 243	82 374	40 435	(123)	280 725	424 654	14 674	439 328

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

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 Jednostki Dominującej jest sprzedaż armatury sanitarnej, instalacyjnej, sprzętu wyposażenia hydraulicznego oraz grzewczego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 r. obejmuje dane finansowe Spółki oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”).

Nazwa Jednostki Dominującej FERRO S.A.

Poza Spółką w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 r. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
FERRO International Sp. z o.o.	Skawina, Polska	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na eksport	99,50%	2004 r. metoda pełna
NOVASERVIS spol. s.r.o.	Brno, Czechy	Spółka zajmuje się sprzedażą oraz produkcją armatury i wyposażenia sanitarnego	100,00%	2011 r. metoda pełna
NOVASERVIS FERRO Group SRL	Cluj - Napoca, Rumunia	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Rumunii	100,00%	2011 r. metoda pełna
Novaservis FERRO SK s.r.o.	Senica, Słowacja	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Słowacji	100,00%	2013 r. metoda pełna
FERRO Hungary Kft.	Budapeszt, Węgry	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Węgier	100,00%	2014 r. metoda pełna
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	Płowdiw, Bułgaria	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Bułgarii	100,00%	2015 r. metoda pełna
FERRO Baltics UAB	Wilno, Litwa	Spółka przeznaczona do dystrybucji produktów Grupy na terenie Litwy, Łotwy i Estonii	100,00%	2019 r. metoda pełna
FERRO Adriatica d o.o.	Bjelovar, Chorwacja	Spółka przeznaczona do rozwoju działalności eksportowej obejmującej region Adriatyku: Chorwacji, Czarnogóry, Bośni i Hercegowiny, Macedonii oraz Słowenii	100,00%	2019 r. metoda pełna
Termet S.A.	Świebodzice, Polska	Spółka jest producentem urządzeń grzewczych – kotłów gazowych, podgrzewaczy wody oraz rozwiązań opartych na odnawialnych źródłach energii	95,05%*	2021 r. metoda pełna
Tester sp. z .o.o.	Świebodzice, Polska	Spółka zajmuje się projektowaniem, wytwarzaniem oraz sprzedażą elektronicznych układów sterowania i automatyki do urządzeń gazowych.	95,05%*	2021 r. metoda pełna

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

Nazwa spółki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Udział w kapitale / liczbie głosów	Data objęcia kontroli/ nabycia Metoda konsolidacji
Heating Polska sp. z o.o.**	Konin, Polska	Spółka zajmuje się sprzedażą pomp ciepła na rynku polskim oraz posiada sieć autoryzowanych serwisantów	100%	2023 r. metoda pełna

* W dniu 31 maja 2023 pomiędzy Jednostką Dominującą a spółką zależną Termet zawarto umowę objęcia nowych akcji w liczbie 109 830 szt. w trybie subskrypcji prywatnej w ramach której wniesiono wkład niepieniężny w postaci udziałów spółki Tester, stanowiących 100% kapitału zakładowego Tester. Spółka Ferro na dzień 31 grudnia 2022 r. była akcjonariuszem dominującym Termet, posiadającym akcje Termet stanowiące łącznie 93,66% kapitału zakładowego Termet oraz była jedynym wspólnikiem Tester. W wyniku przeprowadzenia transakcji zmianie ulega charakter kontroli sprawowanej przez Ferro nad Tester, tj. dotychczasowa kontrola bezpośrednia została przekształcona w kontrolę pośrednią. Po dokonaniu emisji nowych akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesionych udziałów spółki Tester, Ferro posiada akcje Termet stanowiące łącznie 95,05 % kapitału zakładowego Termet. Tester pozostał nadal spółką kontrolowaną przez Ferro, ale za pośrednictwem spółki Termet.

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.

**Dnia 2 sierpnia 2023 roku Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad spółką Heating Polska sp. z o.o. Rozliczenie transakcji oraz wpływ nabycia nowego podmiotu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w nocie 8 „Nabycie jednostki zależnej”.

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 2022 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa uwzględniła następujące zmiany do standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską z datą obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zmiany wymagają ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później). Zgodnie z wprowadzonymi zmianami przedmiotem ujawnień będą tylko zasady rachunkowości, które mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – definicja wartości szacunkowej oraz wyjaśnienie jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później). Zmiana doprecyzowująca definicję wartości szacunkowych tj.: kwoty pieniężne ujęte w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru.
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe z późniejszymi zmianami do MSSF 17 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Na dzień 30 września 2023 roku implementacja powyższych zmian do standardów nie wywiera wpływu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Ferro S.A.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSSF 16 Leasing – zmiana w zakresie kalkulacji zobowiązania leasingowego w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (data wejścia w życie 1 stycznia 2024 roku lub później).
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Sporządzone niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym. W ocenie Grupy oraz zgodnie z jej najlepszą wiedzą, zmiany standardów i interpretacji nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ferro S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 listopada 2023 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

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,

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

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 2022 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych 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 2022 r.

4. Przychody ze sprzedaży

	9 miesięcy kończący się 30.09.2023	9 miesięcy kończący się 30.09.2022	3 miesiące kończący się 30.09.2023	3 miesiące kończący się 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	200 603	261 068	71 150	70 178
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>170 815</i>	<i>224 802</i>	<i>61 741</i>	<i>59 589</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>29 788</i>	<i>36 266</i>	<i>9 409</i>	<i>10 589</i>
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	401 000	443 486	141 015	155 230
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>268 642</i>	<i>304 034</i>	<i>90 158</i>	<i>104 049</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>132 358</i>	<i>139 452</i>	<i>50 857</i>	<i>51 181</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	298	739	98	357
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>298</i>	<i>739</i>	<i>98</i>	<i>357</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Przychody ze sprzedaży usług	757	586	340	203
Przychody razem	602 658	705 879	212 603	225 968

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 rozszerzyła obecne portfolio asortymentu o nowoczesne, oszczędne i przyjazne dla środowiska naturalnego gazowe kotły kondensacyjne wraz z zasobnikami ciepłej wody użytkowej i regulatorami temperatury podnoszącymi zbiorczą klasę energetyczną, kotły kondensacyjne wysokiej mocy mające zastosowanie m.in. w rozwiązaniach kaskadowych, jak również

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

gazowe standardowe kotły c.o., czy gazowe podgrzewacze wody. Wszystkie urządzenia oferowane są wraz z dodatkowymi akcesoriami.

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.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Heating Polska sp. z o.o. która jest znanym i cenionym dostawcą pomp ciepła na rynku polskim. Posiada w swojej ofercie pompy ciepła do ogrzewania budynków oraz pompy ciepła do przygotowania ciepłej wody użytkowej w szerokich zakresach mocy grzewczej, współpracujących z nowoczesnymi systemami sterowania. Oferta spółki Heating Polska spełnia wysokie standardy w zakresie doboru komponentów od wiodących dostawców oraz wysokie standardy jakościowe i technologiczne.

Unikalną cechą spółki Heating Polska jest posiadanie kompetencji pozwalających na rzetelne doradztwo w zakresie doboru pomp ciepła oraz posiadanie sieci autoryzowanych serwisantów.

Nabycie spółki Heating Polska pozwoli Grupie FERRO na zapewnienie dalszego szybkiego wzrostu w perspektywnym segmencie odnawialnych źródeł energii. Poszerzenie oferty o nowoczesne rozwiązania OZE, przy równoczesnym dalszym wsparciu dla tradycyjnych źródeł ciepła (kondensacyjne kotły gazowe) pozwala na zapewnienie różnorodnej, elastycznej i kompleksowej oferty w obszarze ogrzewania domów, mieszkań i budynków użyteczności publicznej. Realizacja transakcji zwiększa kompetencje Grupy FERRO w zakresie projektowania i doboru pomp ciepła oraz realizacji szkoleń w tym obszarze. Przejęcie sieci autoryzowanych serwisantów pomp ciepła zabezpiecza ponadto kompetencje Grupy FERRO w zakresie montażu i serwisu tych urządzeń, jak również zapewni 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 i 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 dostarczanym 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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

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.

Dodatkowy 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.

Przeprowadzenie transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Heating Polska wpisuje się w ramy ogłoszonej przez Spółkę Strategii F1R2 w zakresie oczekiwanej dywersyfikacji i ekspansji produktowej - wdrożenia nowych urządzeń w segmencie źródeł ciepła.

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 (zraszacze, węże ogrodowe i ich akcesoria), oraz inne produkty.

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

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

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

GRUPA FERRO						
01.01.2023 -30.09.2023						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	288 730	209 215	92 646	590 591	12 067	602 658
Przychody za sprzedaży produktów	92 689	18 256	86 097	197 042	3 561	200 603
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>63 883</i>	<i>17 279</i>	<i>86 097</i>	<i>167 259</i>	<i>3 556</i>	<i>170 815</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>28 806</i>	<i>977</i>	<i>-</i>	<i>29 783</i>	<i>5</i>	<i>29 788</i>

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

GRUPA FERRO						
01.01.2023 -30.09.2023						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Przychody ze sprzedaży towarów	196 041	190 904	6 511	393 456	7 544	401 000
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>91 659</i>	<i>166 681</i>	<i>6 511</i>	<i>264 851</i>	<i>3 791</i>	<i>268 642</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>104 382</i>	<i>24 223</i>	-	<i>128 605</i>	<i>3 753</i>	<i>132 358</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	55	38	93	205	298
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	-	<i>55</i>	<i>38</i>	<i>93</i>	<i>205</i>	<i>298</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	-	-	-	-	-	-
Przychody za sprzedaż usług	-	-	-	-	757	757
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(181 968)	(141 018)	(55 353)	(378 339)	(8 372)	(386 711)
Zysk segmentu	106 762	68 197	37 293	212 252	3 695	215 947
Pozostałe przychody						3 240
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(131 839)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						(11 807)
Zysk na działalności operacyjnej						75 541
Przychody finansowe						1 346
Koszty finansowe						(12 702)
Zysk przed opodatkowaniem						64 185
Podatek dochodowy						(12 739)
Zysk netto						51 446

GRUPA FERRO						
01.01.2022 -30.09.2022						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	328 636	230 660	133 905	693 201	12 678	705 879

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

GRUPA FERRO						
01.01.2022 -30.09.2022						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Przychody za sprzedażę produktów	110 318	22 812	122 311	255 441	5 627	261 068
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	75 340	21 527	122 311	219 178	5 624	224 802
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	34 978	1 285	-	36 263	3	36 266
Przychody ze sprzedaży towarów	218 318	207 834	11 540	437 692	5 794	443 486
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	109 047	180 034	11 540	300 621	3 413	304 034
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	109 271	27 800	-	137 071	2 381	139 452
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	14	54	68	671	739
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	-	14	54	68	671	739
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	-	-	-	-	-	-
Przychody za sprzedażę usług	-	-	-	-	586	586
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty segmentów	(215 385)	(167 630)	(81 245)	(464 260)	(7 885)	(472 145)
Zysk segmentu	113 251	63 030	52 660	228 941	4 793	233 734
Pozostałe przychody						1 508
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(160 686)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						11 788
Zysk na działalności operacyjnej						86 344
Przychody finansowe						2
Koszty finansowe						(21 329)
Zysk przed opodatkowaniem						65 017
Podatek dochodowy						(10 271)
Zysk netto						54 746

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

GRUPA FERRO						
01.07.2023 -30.09.2023						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatur a sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	95 435	74 427	38 414	208 276	4 327	212 603
Przychody za sprzedaży produktów	28 164	5 679	36 055	69 898	1 252	71 150
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>19 330</i>	<i>5 105</i>	<i>36 055</i>	<i>60 490</i>	<i>1 251</i>	<i>61 741</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>8 834</i>	<i>574</i>	<i>-</i>	<i>9 408</i>	<i>1</i>	<i>9 409</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	67 271	68 706	2 348	138 325	2 690	141 015
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>27 199</i>	<i>59 375</i>	<i>2 348</i>	<i>88 922</i>	<i>1 236</i>	<i>90 158</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>40 072</i>	<i>9 331</i>	<i>-</i>	<i>49 403</i>	<i>1 454</i>	<i>50 857</i>
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	42	11	53	45	98
<i>Tradycyjny kanał dystrybucji</i>	<i>-</i>	<i>42</i>	<i>11</i>	<i>53</i>	<i>45</i>	<i>98</i>
<i>Nowoczesny kanał dystrybucji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Przychody za sprzedaży usług	-	-	-	-	340	340
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	(58 581)	(48 608)	(22 587)	(129 776)	(2 925)	(132 701)
Zysk segmentu	36 854	25 819	15 827	78 500	1 402	79 902
Pozostałe przychody						70
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(43 254)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						(6 135)
Zysk na działalności operacyjnej						30 583
Przychody finansowe						552
Koszty finansowe						(4 267)
Zysk przed opodatkowaniem						26 868
Podatek dochodowy						(5 608)
Zysk netto						21 260

GRUPA FERRO						
01.07.2022 -30.09.2022						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Sprzedaż klientom zewnętrznym	104 673	77 644	39 943	222 260	3 708	225 968
Przychody za sprzedaży produktów	30 878	7 033	30 954	68 865	1 313	70 178

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

GRUPA FERRO						
01.07.2022 -30.09.2022						
	SEGMENTY			SUMA SEGMENTÓW SPRAWOZDAWCZYCH	Pozostałe segmenty	RAZEM
	Armatura sanitarna	Armatura instalacyjna	Źródła ciepła			
Tradycyjny kanał dystrybucji	20 836	6 487	30 954	58 277	1 312	59 589
Nowoczesny kanał dystrybucji	10 042	546	-	10 588	1	10 589
Przychody ze sprzedaży towarów	73 795	70 611	8 975	153 381	1 849	155 230
Tradycyjny kanał dystrybucji	34 222	59 848	8 975	103 045	1 004	104 049
Nowoczesny kanał dystrybucji	39 573	10 763	-	50 336	845	51 181
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	14	14	343	357
Tradycyjny kanał dystrybucji	-	-	14	14	343	357
Nowoczesny kanał dystrybucji	-	-	-	-	-	-
Przychody za sprzedaży usług	-	-	-	-	203	203
Sprzedaż między segmentami						
Koszty segmentów	(66 751)	(54 400)	(25 209)	(146 360)	(2 506)	(148 866)
Zysk segmentu	37 922	23 244	14 734	75 900	1 202	77 102
Pozostałe przychody						490
Nieprzypisane koszty całej Grupy						(51 608)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu zapasów wyrobów gotowych i produkcji w toku						1 652
Zysk na działalności operacyjnej						27 636
Przychody finansowe						(146)
Koszty finansowe						(9 689)
Zysk przed opodatkowaniem						17 801
Podatek dochodowy						(3 797)
Zysk netto						14 004

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

GRUPA FERRO								
Obszary geograficzne 01.01.2023 -30.09.2023								
tys. PLN								
	OBSZARY GEOGRAFICZNE						RAZEM M	
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa		Pozostałe kraje
Przychody ze sprzedaży	240 344	110 783	37 947	125 647	26 349	7 810	53 778	602 658

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

GRUPA FERRO								
Obszary geograficzne 01.01.2022 -30.09.2022								
tys. PLN								
OBSZARY GEOGRAFICZNE								
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	316 659	116 993	42 652	132 644	32 133	7 424	57 374	705 879

GRUPA FERRO								
Obszary geograficzne 01.07.2023 -30.09.2023								
tys. PLN								
OBSZARY GEOGRAFICZNE								
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	90 553	34 359	11 938	43 418	10 325	2 735	19 275	212 603

GRUPA FERRO								
Obszary geograficzne 01.07.2022 -30.09.2022								
tys. PLN								
OBSZARY GEOGRAFICZNE								
	Polska	Czechy	Słowacja	Rumunia	Węgry	Litwa	Pozostałe kraje	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	97 506	36 137	14 025	46 186	9 584	2 789	19 741	225 968

W okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy kończącym się 30 września 2023 r. jak również kończącym się 30 września 2022 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r., Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 19 070 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 11 913 tys. zł. (9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 15 395 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania o wartości 1 325 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

W związku z nabyciem udziałów w spółce Heating Polska sp. z o.o. na moment objęcia kontroli rzeczowe aktywa trwałe Grupy zwiększyły się o wartość netto 959 tys. zł, w tym z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 901 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r., Grupa nabyła wartości niematerialne o wartości 959 tys. zł (9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 r.: 2 551 tys. zł).

W związku z nabyciem udziałów w spółce Heating Polska sp. z o.o. na moment objęcia kontroli wartości niematerialne zwiększyły się o wartość netto 3 815 tys. zł, z czego 2 976 tys. zł przypada na wartość firmy.

Grupa realizuje proces wdrożenia systemu ERP dla Jednostki Dominującej i jej kluczowych jednostek zależnych. Na dzień 30 września 2023 r., zakończyła proces wdrożenia systemu w Jednostce Dominującej gdzie wartość niematerialna z zakończonej inwestycji wyniosła 8 978 tys. zł.

7. Zapasy

Na dzień 30 września 2023r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 5 440 tys. zł., w tym wartość odpisu aktualizującego w związku z nabyciem jednostki zależnej w kwocie 189 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 3 757 tys. zł). Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedanych towarów za okres zakończony 30 września 2023 r. wyniosła 1 782 tys. zł. (za okres zakończony 30 września 2022 r. 877 tys. zł.). Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym wykorzystano odpis w kwocie 263 tys. zł. (za okres 30 września 2022 r. 693 tys. zł). Wpływ różnic kursowych na odpis aktualizujący wartość zapasów wynikających z przeliczenia sprawozdań finansowych wynosi (25) tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 r. nie stwierdzono istnienia przestarzałych zapasów na które nie zostały zawiązane odpisy aktualizujące.

8. Nabycie jednostki zależnej

Nazwa spółki	Działalność podstawowa	Data nabycia	% nabytych udziałów	Przekazana zapłata
Heating Polska sp. z o.o.	Heating Polska jest dostawcą pomp ciepła na rynku polskim. Posiada w swojej ofercie pompy ciepła do ogrzewania budynków oraz pompy ciepła do przygotowania ciepłej wody użytkowej w szerokich zakresach mocy grzewczej, współpracujących z nowoczesnymi systemami sterowania.	02.08.2023	100 %	9 651 tys. zł

W dniu 2 sierpnia 2023 r., w ramach sukcesywnej realizacji założeń Strategii FIR2, Jednostka Dominująca zawarła z osobami fizycznymi – współnikami spółki Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Heating Polska za łączną kwotę 9 651 tys. zł. Cena została zapłacona w dniu 13 października 2023 r. po wykonaniu przez Sprzedających określonych w umowie czynności formalno-prawnych. Na podstawie Umowy Sprzedający udzielili Jednostce Dominującej gwarancji i zapewnień, co do sytuacji finansowej i prawnej spółki Heating Polska, które są zwyczajowo udzielane w tego typu transakcjach M&A. Jednostka Dominująca informuje, że źródłem finansowania nabycia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

100% udziałów w spółce Heating Polska były środki własne, którymi dysponowało Ferro S.A. W wyniku transakcji Ferro S.A. stała się jedynym wspólnikiem spółki Heating Polska.

Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania finansowego nabytej spółki sporządzonego według ustawy o rachunkowości na dzień i za okres odpowiednio 9- miesięczny i roczny zakończony:

	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży*	Zysk netto za okres*
30 września 2023 r.					
Heating Polska sp. z o.o. **	4 010	10 138	6 127	14 745	1 874
	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto za okres
31 grudnia 2022 r.					
Heating Polska sp. z o.o. **	9 533	13 787	4 253	14 299	3 153

*obejmujące zarówno okres sprzed, jak i po objęciu konsolidacją w ramach Grupy Ferro (co nastąpiło począwszy od dnia nabycia, tj. 2 sierpnia 2023 r.)

**dane niezaudytowane, Spółka nie podlega obowiązkowi przeprowadzenia badania ustawowego.

Koszty transakcji

Łączne koszty transakcyjne pośrednio związane z nabyciem spółek, ujęte jako koszt okresu w okresie sprawozdawczym wyniosły 64 tys. zł, dotyczyły głównie kosztów zewnętrznych prawników, kosztów usług due diligence oraz doradztwa przy transakcji.

Wstępne ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto oraz wartości firmy na dzień nabycia kontroli

Transakcja nabycia udziałów w Heating Polska sp. z o.o. podlega rozliczeniu metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 połączenie jednostek.

Podstawą do wyceny wartości godziwej aktywów i zobowiązań jest sprawozdanie z sytuacji finansowej nabytej spółki sporządzone według zasad MSSF UE na koniec miesiąca poprzedzającego objęcie kontroli jednostki zależnej Heating Polska sp. z o.o. tj. na 31 lipca 2023 r. Pomiedzy dniem przejęcia kontroli a dniem, na który jednostka zależna sporządziła sprawozdanie z sytuacji finansowej, nie zmienił się istotnie stan aktywów netto jednostki zależnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został ukończony proces wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań. Ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości wstępnie zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań nabytych Spółek zostały przedstawione poniżej.

Wstępne ustalenie wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień nabycia spółki Heating Polska sp. z o.o. kształtuje się następująco:

	Wartość godziwa na dzień nabycia (w tys. zł)
Aktywa trwałe	1 798
Rzeczowe aktywa trwałe	959

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

	Wartość godziwa na dzień nabycia (w tys. zł)
Wartości niematerialne	839
Aktywa obrotowe	10 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 462
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 986
Zapasy	3 087
Aktywa razem	12 332
Zobowiązania długoterminowe	789
Zobowiązania z tytułu leasingu	789
Zobowiązania krótkoterminowe	4 868
Zobowiązania z tytułu leasingu	111
Zobowiązania z tytułu kredytów	195
Zobowiązania publicznoprawne	411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	4 151
Zobowiązania razem	5 657
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	6 675
Wartość firmy na moment nabycia	2 976
Cena nabycia	9 651

W wyniku nabycia spółki Heating Polska sp. z o.o., Grupa rozpoznała w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w kwocie 2 976 tys. zł oraz wartość marki określona na podstawie niezależnej wstępnej wyceny w kwocie 839 tys. zł. Wartość firmy zostanie alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i przypisana do segmentu operacyjnego *źródła ciepła*.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia nabycia jednostek zależnych nie ma wpływu na ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Wartość firmy odzwierciedla ugruntowaną pozycję spółki Heating Polska sp. z o.o. na rynku branży instalacyjno- grzewczej w Polsce, umiejętności, doświadczenie i wiedzę zespołu, nowoczesną i dobrze zorganizowaną sieć autoryzowanych serwisantów pomp ciepła oraz wysoką jakość obsługi posprzedażowej.

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

Wpływ nabycia powyższych podmiotów na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej kształtuje się następująco:

- a. zwiększenie skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2023 r. o kwotę 11 786 tys. zł,
- b. rozpoznanie wartości firmy powstałej na nabyciu nowego podmiotu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 2 976 tys. zł.
- c. zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy za okres od dnia nabycia do dnia 30 września 2023 r. o kwotę 1 058 tys. zł.
- d. zwiększenie zysku netto Grupy za okres od dnia nabycia do 30 września 2023 r. o kwotę 175 tys. zł.

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, które zostaną opłacone gotówką w kwocie 9 651 tys. zł. Na dzień 30 września 2023 roku, zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki zależnej zostało zaprezentowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

Jeżeli połączenie miałyby miejsce 1 stycznia 2023 roku, skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy byłby wyższy o kwotę 189 tys. zł, natomiast skonsolidowane przychody ze sprzedaży byłyby wyższe 6 219 tys. zł w stosunku do przychodów ze sprzedaży zaprezentowanym w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Przy ustalaniu tych wielkości Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty do wartości godziwej, które powstały na dzień przejścia byłyby takie same, gdyby przejście nastąpiło 1 stycznia 2023 roku. Przy czym uwzględniono także wyłączenia transakcji z podmiotem należącym do Grupy a współpracującym z Heating Polska sp. z o.o. przed objęciem kontroli przez Grupę.

Niezbadane dane jednostkowe spółki zależnej, przekształcone i sporządzone wg MSSF wraz z wyceną do wartości godziwej, włączone do konsolidacji w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 r. w tys. zł oraz dane włączone do skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 sierpnia do 30 września 2023 r. w tys. zł:

	Zobowiązania	Aktywa	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto za okres
30 września 2023 r.					
Heating Polska sp. z o.o.	4 936	11 786	6 850	1 058	175
Razem	4 936	11 786	6 850	1 058	175

9. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

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

Akcjonariusz	Liczba akcji na 30.09.2023 r.	Liczba akcji na 31.12.2022 r.	Wartość nominalna akcji na 30.09.2023 r.	Wartość nominalna akcji na 31.12.2022 r.	Udział na 30.09.2023 r.	Udział na 31.12.2022 r.
	[szt.]	[szt.]	[tys. zł]	[tys. zł]	%	%
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 (AVIVA PTE**)	3 053 038	3 182 326	3 053	3 182	14,4%	15,0%
AEGON PTE	2 210 696	2 210 696	2 211	2 211	10,4%	10,4%
Zarząd Ferro	179 515	315 258	179	315	0,8%	1,5%
Pozostali	7 809 547	7 544 516	7 810	7 545	36,8%	35,5%
Razem	21 242 655*	21 242 655*	21 243	21 243	100,0%	100,0%

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

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały zdematerializowane i w pełni opłacone.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 30 września 2023 r. nie dokonano zmian w kapitale zakładowym.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

******Na podstawie zawiadomienia z dnia 5 stycznia 2023 roku Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym („Allianz OFE”), zarządzające Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym („Allianz DFE”), w wyniku połączenia ze spółką Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna, zarządzające Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny („Drugi Allianz OFE”), poinformowało, że łącznie stan na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE na dzień złożenia zawiadomienia wynosi 3 053 038 akcji, stanowiących 14,37% udziału w kapitale zakładowym spółki, co daje prawo do wykonywania 3 053 038 głosów z akcji stanowiących 14,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki.

******W dniu 16 maja 2023 r. na podstawie zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym („Allianz OFE”) poinformowało, że w dniu 12 maja 2023 r. w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego („Drugi Allianz OFE”) w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE, udział w ogólnej liczbie głosów spółki FERRO S.A. na rachunkach Allianz OFE wynosił powyżej 10%. Przed likwidacją Drugiego Allianz OFE łączny stan na rachunkach Allianz OFE i Drugi Allianz OFE wynosił 3 053 038 akcji Spółki, co stanowiło łącznie 14,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 3 053 038 głosów stanowiących 14,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE, zapisanych było 3 053 038 akcji, stanowiących 14,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 3 053 038 głosów z akcji stanowiących 14,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 czerwca 2023 r. podjęło uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy z części zysku netto Jednostki Dominującej za 2022 r. w wysokości 31 864 tys. zł co stanowi 1,50 zł na jedną akcję. Jako dzień dywidendy ustalono 14 września 2023 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono natomiast na 12 października 2023 r. Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy zostało zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”.

W okresie porównawczym kończącym się 30 września 2022 r. rozpoznano zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 32 076 tys. zł, co stanowiło 1,51 zł na jedną akcję.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

	9 miesięcy kończące się 30.09.2023	9 miesięcy kończące się 30.09.2022	3 miesiące kończące się 30.09.2023	3 miesiące kończące się 30.09.2022
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	51 193	53 679	21 118	13 727
Średnia ważona liczba akcji	21 242 655	21 242 655	21 242 655	21 242 655
Zysk na jedną akcję	2,41	2,53	0,99	0,65

Na potrzeby wyliczenia średniej ważonej liczby akcji nowo emitowane akcje w okresie zostają włączone do średniej ważonej liczby akcji począwszy od daty ich objęcia. W związku z tym, iż w okresie sprawozdawczym akcje nie były emitowane,

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

średnia ważona liczba akcji równa się liczbie akcji stanowiącej kapitał zakładowy Jednostki Dominującej w wysokości 21 242 655 szt.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Na dzień 30 września 2023 r. i na dzień 30 września 2022 r. nie stwierdzono czynników, które powodowałyby rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zyskowi przypadającemu na jedną akcję.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązаныmi

Na dzień 30 września 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 roku, poza jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną dla których transakcje zostały wyłączone, w Grupie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi o charakterze powiązań personalnych:

Nazwa jednostki	30.09.2023		31.12.2022	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Juli Dom j.d.o.o.	-	-	-	14
	-	-	-	14

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązаныmi

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

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	9 miesięcy	9 miesięcy	3 miesiące	3 miesiące
		kończące się 30.09.2023	kończące się 30.09.2022	kończące się 30.09.2023	kończące się 30.09.2022
Zakup usług	MB R. Experts	-	35	-	6
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o.	89	101	20	22
Zakupy usług razem		89	136	20	28

c) Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 9 oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2023 r. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

11. 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).

Grupa Kapitałowa FERRO S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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)

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 księgową 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.

12. Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy w prezentowanym okresie.

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

13. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

14. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje

a) Aktywa i zobowiązanie warunkowe

Na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. Jednostka Dominująca i spółki zależne nie posiadały zobowiązań i aktywów warunkowych.

b) Gwarancje

Na dzień 30 września 2023 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 2022 r. 450 tys. zł).
- mBank S.A. udzielił Jednostce Dominującej gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 85 tys. Euro (w 2022 r. 85 tys. Euro)
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia udzielił spółce zależnej gwarancji która stanowi zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej z wykonania umowy dotyczącej najmu powierzchni magazynowej i biurowej do kwoty 289 tys. Euro.

FERRO S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

30 września 2023 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
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	7

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres

Nota	9 miesięcy	9 miesięcy	3 miesięcy	3 miesięcy
	kończący się	kończący się	kończący się	kończący się
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	290 063	355 628	89 029	116 662
Pozostałe przychody	741	42	(196)	7
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(213 980)	(270 006)	(63 493)	(85 985)
Zużycie materiałów i energii	(4 303)	(6 222)	(1 317)	(1 855)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(29 416)	(31 270)	(9 506)	(11 581)
Amortyzacja	(4 145)	(4 747)	(1 313)	(1 635)
Pozostałe koszty	(21 214)	(21 951)	(6 791)	(6 800)
Zysk na działalności operacyjnej	17 746	21 474	6 413	8 813
Przychody finansowe, w tym	59 200	57 512	58 535	57 511
<i>Dywidenda od jednostek zależnych</i>	<i>56 671</i>	<i>57 510</i>	<i>56 671</i>	<i>57 510</i>
Koszty finansowe	(7 466)	(11 979)	(2 335)	(5 952)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 480	67 007	62 613	60 372
Podatek dochodowy	(3 343)	73	(1 351)	(962)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	66 137	67 080	61 262	59 410
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	66 137	67 080	61 262	59 410

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 sytuacji finansowej na dzień

	Nota	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale		24 446	29 011
Wartości niematerialne		9 217	7 387
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	5	179 673	169 925
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 442	1 911
Aktywa trwale razem		216 778	208 234
Aktywa obrotowe			
Zapasy		93 313	127 027
Aktywa z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów		1 142	1 421
Pozostałe inwestycje		94	95
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		107 404	64 523
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	6 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 686	2 577
Aktywa obrotowe razem		241 639	201 674
Aktywa razem		458 417	409 908
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		21 243	21 243
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		82 374	82 374
Pozostałe kapitały rezerwowe		(26)	(26)
Zyski zatrzymane		180 977	146 703
Kapitał własny razem		284 568	250 294
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		61 750	81 250
Zobowiązania z tytułu leasingu		111	1 657
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 447	420
Zobowiązania długoterminowe razem		63 308	83 327
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym		-	11 123
Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów oraz pożyczek		28 373	30 679
Zobowiązanie z tytułu leasingu		2 009	3 235
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 095	5 413
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 074	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		73 479	23 960
Zobowiązania z tytułu zwrotu zapłaty		1 511	1 877
Zobowiązania krótkoterminowe razem		110 541	76 287
Zobowiązania razem		173 849	159 614
Pasywa razem		458 417	409 908

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 9 miesięcy kończący się

	30.09.2023	30.09.2022
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	69 480	67 007
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	4 145	4 747
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów i należności z tytułu dostaw i usług	1 639	656
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(878)	(429)
(Zysk)/strata ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	(199)	9
Odsetki i dywidendy netto	(49 681)	(50 769)
Zmiana stanu zapasów	32 069	(22 486)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 855)	(29 168)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8 631	4 243
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(291)	1 794
Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa jednostki do odzyskania produktów	279	(5)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zwrotu zapłaty	(366)	1
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	59 973	(24 400)
Podatek dochodowy zapłacony	2 231	(8 301)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 204	(32 701)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy inwestycyjne		
Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych	1 971	-
Dywidendy otrzymane	19 531	38 420
Odsetki otrzymane	3	2
Splacone pożyczki	-	41
Wydatki inwestycyjne		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 480)	(7 227)
Zakup udziałów spółki zależnej	-	(333)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 025	30 903
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy finansowe		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	10 000	24 000
Wydatki finansowe		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	(3 197)	(2 543)
Splata kredytów i pożyczek	(31 250)	(12 134)
Odsetki zapłacone, w tym:	(7 550)	(6 049)
Odsetki z tytułu umów leasingu	(170)	(190)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 997)	3 274
Przeplwy pieniężne netto, razem	48 232	1 476
<i>W tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>(8)</i>	<i>(26)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(8 546)	(15 975)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	39 686	(14 499)
<i>W tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>317</i>	<i>208</i>

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2023 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 ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy kończący się

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2023 r.	21 243	82 374	(26)	146 703	250 294
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>					
Zysk netto za okres	-	-	-	66 137	66 137
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	66 137	66 137
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Przyznane dywidendy	-	-	-	(31 863)	(31 863)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(31 863)	(31 863)
Kapitał własny na dzień 30 września 2023 r.	21 243	82 374	(26)	180 977	284 568

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2022 r.	21 243	82 374	74	114 789	218 480
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>					
Zysk netto za okres	-	-	-	67 080	67 080
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	67 080	67 080
<i>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>					
Przyznane dywidendy	-	-	-	(32 076)	(32 076)
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(32 076)	(32 076)
Kapitał własny na dzień 30 września 2022 r.	21 243	82 374	74	149 793	253 484

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe dane o Spółce

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej FERRO S.A. i sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023r.

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 2022 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Ferro sporządzonym na dzień 30 września 2023 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 28 listopada 2023 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 2022 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych 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 2022 r.

4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Wartość rozrachunków z jednostkami powiązanymi

Nazwa jednostki	30.09.2023		31.12.2022	
	Należności	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
Ferro International Sp. z o.o.	2 215	-	1 202	-
Novaservis spol. s.r.o.***	40 034	4 152	1 393	767
FERRO Hungary Kft.	5 790	-	5 204	-
Novaservis FERRO Group SRL	6 107	-	23 270	-
Novaservis FERRO Bulgaria Ltd.	1 701	-	1 394	-
Ferro Baltics UAB	3 198	-	2 487	-
Novaservis FERRO SK s.r.o.	-	-	1	-
FERRO Adriatica d o.o.*	132	89	104	65
Termet S. A.	2	8	189	20 017
Tester sp. z o.o.	-	-	78	-
Juli Dom j.d.o.o.**	-	-	-	14
	59 179	4 249	35 322	20 863

*Wykazane na dzień 30 września 2023 roku należności od Ferro Adriatica d o.o obejmują również należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 94 tys. zł (20 tys. Euro) ((na dzień 31 grudnia 2022 r. 95 tys. zł. (20 tys. Euro)).

**powiązania o charakterze personalnym

***Wykazane na dzień 30 września 2023 roku należności od Novaservis spol s.r.o. obejmują również należności z tytułu należnej dywidendy w kwocie 38 020 tys. zł (200 000 tys. CZK).

b) Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2023	9 miesięcy kończące się 30.09.2022	3 miesiące kończące się 30.09.2023	3 miesiące kończące się 30.09.2022
Sprzedaż towarów	Ferro International sp. z o. o.	9 333	11 628	3 400	4 333
Sprzedaż towarów	Ferro Baltics UAB.	6 671	5 941	2 383	2 021
Sprzedaż towarów	Novaservis spol. s r. o.	10 285	11 685	3 012	4 362
Sprzedaż towarów	Ferro Hungary Kft.	16 716	23 022	6 535	6 790
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Bulgaria Ltd	4 144	4 041	1 595	1 124
Sprzedaż towarów	Novaservis FERRO Group SRL	66 224	92 937	9 956	31 900
Sprzedaż towarów	Ferro Adriatica d o.o.	136	58	37	-
Sprzedaż towarów	Termet S.A.	197	19	1	15
Sprzedaż towarów	Tester sp. z o.o.	1	58	-	56
Sprzedaż towarów razem		113 707	149 389	26 919	50 601
Sprzedaż usług	Ferro Baltics UAB.	-	7	-	3
Sprzedaż usług	Ferro International Sp. z o. o.	4	6	1	1
Sprzedaż usług	Termet S.A.	20	8	-	-
Sprzedaż usług	Tester sp. z o.o.	-	2	-	-
Sprzedaż usług	Novaservis FERRO Group SRL	391	-	-	-
Sprzedaż usług razem		415	23	1	4

Rodzaj przychodów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2023	9 miesięcy kończące się 30.09.2022	3 miesiące kończące się 30.09.2023	3 miesiące kończące się 30.09.2022
Odsetki	Ferro Adriatica d o.o.	3	2	1	1
Dywidenda	Novaservis spol. s r.o.	37 140	57 510	37 140	57 510
Dywidenda	Termet S.A.	19 531	-	19 531	-
Przychody finansowe razem		56 674	57 512	56 672	57 511
Zysk ze sprzedaży aktywów niefinansowych w Grupie	Novaservis FERRO Group SRL/Novaservis spol s r.o./Termet	46	-	46	-
Odsetki	Termet S.A.	1 163	915	258	444
Koszty finansowe razem		1 163	915	258	444

Rodzaj zakupów	Nazwa jednostki	9 miesięcy kończące się 30.09.2023	9 miesięcy kończące się 30.09.2022	3 miesiące kończące się 30.09.2023	3 miesiące kończące się 30.09.2022
Zakup usług	Novaservis spol. s r. o.	10	4	10	4
Zakup usług	Ferro Adriatica d o.o.	700	502	266	148
Zakup usług	Termet S.A.	28	21	7	-
Zakup usług	MB R.Experts*	-	35	-	6
Zakup usług	Juli Dom j.d.o.o.*	89	101	20	22
Zakupy usług razem		827	663	303	180
Zakupy towarów	Novaservis spol. s r. o.	17 771	21 350	4 599	7 948
Zakupy towarów	Tester sp. z o.o.	48	-	48	-
Zakupy towarów	Ferro International Sp. z o. o.	38	-	38	-
Zakupy towarów razem		17 857	21 350	4 685	7 948

*powiązania o charakterze personalnym

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

5. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30.09.2023	31.12.2022
Płatności w formie akcji dla Zarządu Novaservis spol. s r.o. (rozliczone)	305	305
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	179 368	169 620
Inwestycje w jednostkach zależnych	179 673	169 925

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych:

	% posiadanych udziałów	Wartość udziałów (akcji) wg cen nabycia	Wartość bilansowa udziałów (akcji)
30 września 2023 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202	202
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
Tester sp. z o.o.	95,05%**	7 070	7 070
Termet S.A.	95,05%**	62 801	62 801
Heating Polska sp. z o.o.***	100%	9 748	9 748
Razem		179 368	179 368
31 grudnia 2022 r.			
Ferro International Sp. z o.o.	99,5%	202	202
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
Tester sp. z o.o.	100%	7 070	7 070
Termet S.A.	93,66%	62 801	62 801
Razem		169 620	169 620

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

**zmiany dotyczące posiadanych udziałów zostały opisane szerzej w informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie 1. *Podstawowe dane o Grupie*. Powyższa wymiana udziałów nie wpływa na zmianę wartości bilansowej inwestycji w jednostkach zależnych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

*** W dniu 2 sierpnia 2023 r., w ramach sukcesywnej realizacji założeń Strategii FIR2, Spółka zawarła z osobami fizycznymi – współnikami spółki Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Heating Polska za łączną kwotę 9 651 tys. zł. powiększoną o koszty bezpośrednie związane z nabyciem udziałów w spółce Heating Polska w wysokości 97 tys. zł. Cena została zapłacona w dniu 13 października 2023 r. po wykonaniu przez Sprzedających określonych w umowie czynności formalno-prawnych. W wyniku transakcji Ferro S.A. stała się jedynym współnikiem spółki Heating Polska. Rozliczenie transakcji nabycia spółki zostało przedstawione w nocie 8 *Nabycie jednostki zależnej* do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki w prezentowanym okresie

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

7. Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

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

8. Aktywa i zobowiązania warunkowe, gwarancje

a) Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązań i aktywów warunkowych.

b) Gwarancje

Na dzień 30 września 2023 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 2022 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 85 tys. Euro (w 2022 r. 85 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.

Dodatkowe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Zmiany organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Kadra nadzorująca i zarządzająca w Jednostce Dominującej Grupy Ferro

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Jacek Osowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Filip Gorczyca – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej

Seweryn Kubicki – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Mazurczak – Członek Rady Nadzorczej

Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Ferro S.A. w dniu 13 grudnia 2022 r. podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki, w którym m.in. w miejsce Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej powołano Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 11 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 11 stycznia 2023 r. powołała w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń następujące osoby:

Pana Jacka Osowskiego – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,

Pana Filipa Gorczycę – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,

Pana Seweryna Kubickiego – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 1 lutego 2023 r. do Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń powołano także:

Pana Tomasza Mazurczaka – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

W ramach Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:

Jan Woźniak – Przewodniczący Komitetu Audytu,

Filip Gorczyca – Członek Komitetu Audytu,

Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od 1 stycznia do 27 września 2023 Jednostką Dominującą kierował Zarząd w składzie:

Wojciech Gątkiewicz – Prezes Zarządu

Aneta Raczek – Wiceprezes Zarządu

Olga Panek – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Gonsior – Wiceprezes Zarządu

W dniu 27 września Zbigniew Gonsior złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Jednostki Dominującej.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której z dniem 1 października 2023 roku Pan Dan Ionutas został powołany do pełnienia funkcji w Zarządzie Ferro S.A. na stanowisku Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W okresie od 1 października 2023 Jednostką Dominującą kierował Zarząd w składzie:

Wojciech Gątkiewicz – Prezes Zarządu

Aneta Raczek – Wiceprezes Zarządu

Olga Panek – Wiceprezes Zarządu

Dan Ionutas – Wiceprezes Zarządu

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

Skład Zarządu Spółek zależnych przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Termet S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego składał się z trzech osób: Ryszard Satyła, Jerzy Humeńczuk, Damian Majer.

Zarząd Tester sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego raportu składał się z dwóch osób: Sławomir Satyła, Tadeusz Hajnowski. Z dniem 31.05.2023 r. Zbigniew Gonsior złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Tester.

Skład Rad Nadzorczych Spółek zależnych na dzień publikacji niniejszego kwartalnego raportu przedstawiał się następująco:

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

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

W pozostałych jednostkach zależnych Grupy nie powołano Rad Nadzorczych.

Struktura Grupy Ferro na dzień 30 września 2023 r. kształtowała się następująco:

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

FERRO S.A. na dzień 30 września 2023 r. posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

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

FERRO S.A. posiada pośrednio udziały w spółkach:

- Novaservis FERRO Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia;
- Novaservis FERRO SK s.r.o. z siedzibą w Senica, Republika Słowacka;
- FERRO Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Republika Węgierska;
- Novaservis FERRO Bulgaria Ltd. z siedzibą w Płowdiw, Republika Bułgarii.
- Tester sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach, Polska.**

Struktura Grupy FERRO na dzień 30 września 2023 r.



** zmiany dotyczące posiadanych udziałów zostały opisane szerzej w informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie 1. „Podstawowe dane o Grupie”.

*** W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad Heating Polska sp. z o.o.

Rozliczenie transakcji oraz wpływ nabycia nowego podmiotu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony w nocie 8 „Nabycie jednostki zależnej”.

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikuje prognoz finansowych.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Stan na dzień poprzedniego raportu kwartalnego tj. 30 czerwca 2023 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ
NN PTE	4 188 933	4 188 933	19,7%	19,7%
BANKOWY PTE	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%
ALIANZ PTE	3 053 038	3 053 038	14,4%	14,4%
AEGON PTE	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%

Stan na dzień 28 listopada 2023 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZ	Zmiana w strukturze własności pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
NN PTE	4 188 933	4 188 933	19,7%	19,7%	-
BANKOWY PTE	3 800 926	3 800 926	17,9%	17,9%	-
ALIANZ PTE	3 053 038	3 053 038	14,4%	14,4%	-
AEGON PTE	2 210 696	2 210 696	10,4%	10,4%	-

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy wynosi 21 242 655 zł. Dane dotyczące znacznych akcjonariuszy przedstawiono na podstawie informacji otrzymanych przez spółkę w trybie art. 69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę na przekazany raportem bieżącym nr 12/2023 wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, które odbyło się w dniu 21 czerwca 2023 roku.

4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

	Liczba posiadanych akcji zwykłych [szt.]	Zmiana stanu posiadania od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Zarząd

Aneta Raczek	168 810	-
Wojciech Gątkiewicz	10 705	-

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

Według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą, w okresie od 1 stycznia 2023 r. do daty sporządzania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania, poza kwestiami opisanymi poniżej, nie toczyły się wobec Spółki żadne postępowania administracyjne, cywilne, arbitrażowe ani karne, które mogłyby wywrzeć wpływ lub wywarły w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Grupy lub wyniki jej działalności operacyjnej.

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

W roku 2021 Jednostka Dominująca otrzymała decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2015-2017. Wydane decyzje są wynikiem przeprowadzonych od lipca 2019 roku wobec Spółki kontroli celno-skarbowych przekształconych następnie w postępowania podatkowe dotyczące przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2015, 2016 i 2017 r. na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

Od powyższych decyzji Jednostka Dominująca wniosła odwołania do organów wyższej instancji oraz skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Jednostka Dominująca złożyła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego i oczekuje wyznaczenia terminu rozpraw.

6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawierane przez FERRO S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi przeprowadzane były na zasadach rynkowych.

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

Jednostka Dominująca FERRO S.A. i jej jednostki od niej zależne nie udzielały żadnych poręczeń i gwarancji.

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

Wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy ogółem mają głównie czynniki makroekonomiczne, które determinują rozwój rynkowy przedsiębiorstwa. Należą do nich m.in. koniunktura na rynku budowlano-montażowym oraz remontowym w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie, ogólna sytuacja gospodarcza w Europie i poziom popytu na produkty oferowane przez Grupę FERRO, głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Wśród innych czynników należy wymienić również wahania cen metali kolorowych, w szczególności zmiany ceny miedzi oraz zmiany kursów walut, w szczególności zmiany kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego oraz do euro, a także koszty głównych usług zewnętrznych, w tym transportowych oraz związanych ze wsparciem procesów sprzedażowych i marketingowych.

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

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

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

- osłabione nastroje konsumenckie determinowane między innymi przez bliskość wojny, spadek płac realnych (obserwowany szczególnie na przestrzeni 2022-1H 2023) i realnego dochodu rozporządzalnego (pod wpływem wysokiego poziomu inflacji i stóp procentowych) i spadek dostępności kredytów konsumpcyjnych, wpływające na niższą skłonność do wydatków, w tym m.in. na remonty
- pogorszenie koniunktury na rynku budowlano-montażowym i ograniczona aktywność inwestycyjna zarówno instytucjonalna (np. deweloperzy), jak i indywidualna w zakresie budowania nowych mieszkań i domów, podyktowana wysokimi stopami procentowymi i ograniczoną akcją kredytową oraz spadkiem popytu
- wysoka niepewność w zakresie przyszłego wykorzystania określonych źródeł ciepła (w szczególności kotłów gazowych oraz pomp ciepła), wynikająca przede wszystkim :
 - 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), wpływających na potęgowanie niepewności konsumentów co do wyboru konkretnego źródła ciepła, a w konsekwencji na odroczenie decyzji inwestycyjnych,
 - wysokiego poziomu i znacznej zmienności cen mediów energetycznych, szczególnie energii elektrycznej oraz
 - spowolnienia lub nawet wstrzymywania decyzji w zakresie podłączenia nowych użytkowników do sieci gazowej oraz w zakresie inwestycji w nowe przyłącza gazowe w związku z ograniczonymi funduszami Polskiej Spółki Gazownictwa na ten cel
- ogólne obniżenie popytu rynkowego po okresie wysokiej bazy (do 1H'22), wynikającej z bardzo dobrej koniunktury i kumulacji wydatków m.in. remontowych (w tym efektu pandemii COVID-19), dodatkowo wzmocnionych efektem cenowym związanym z ograniczoną wówczas dostępnością rynkową wielu towarów
- wysoki poziom zatowarowania niektórych kanałów dystrybucji (w tym po wysokich kosztach), co w obliczu istotnego wzrostu dostępności materiałów budowlanych, spadku poziomu inwestycji i popytu oraz w połączeniu z wysokimi kosztami finansowania magazynu może spowodować okresowe korekty cen na rynku (w ogólnie rosnącym trendzie)
- realizacja przez Grupę strategicznych inwestycji rozwojowych, reorganizacja procesów sprzedażowych na rynkach zagranicznych i stopniowe uruchamianie systemu klasy ERP w poszczególnych spółkach Grupy, mogące przejściowo wpływać na przesunięcia generowanych przychodów oraz na okresowo niższą rotację kapitału obrotowego (przede wszystkim w związku z koniecznością relokacji i zabezpieczenia niezbędnego poziomu zapasu handlowego w nowej lokalizacji magazynowej)
- wysoki poziom stóp procentowych, który bezpośrednio będzie generował wzrost kosztów odsetkowych Grupy w obliczu wyższego poziomu zadłużenia finansowego, wynikającego z wyższego poziomu realizacji inwestycji rozwojowych (wypełnianie założeń Strategii FIR2) oraz podwyższonego kapitału obrotowego, przy jednoczesnej planowanej wypłacie dywidendy
- wahania kursów głównych walut rozliczeniowych (szczególnie USD i EUR) wobec złotego, mogące w przypadku osłabienia złotego negatywnie wpływać na osiąganą przez Grupę marżę („krótka” pozycja walutowa Grupy w tych walutach)
- wpływ programów socjalnych np. „Bezpieczny Kredyt 2%” oraz programów dofinansowania wymian źródeł ciepła i inwestycji termomodernizacyjnych – „Mój Prąd 5.0” lub „Czyste Powietrze”, mogących przełożyć się na wzrost popytu na materiały budowlane, produkty wykończenia wnętrz oraz na źródła ciepła. Pozytywny wpływ tych programów może być jednak osłabiony przez niejasne interpretacje niektórych przepisów, np. podatkowych w zakresie ulgi termomodernizacyjnej. Dodatkowy pozytywny impuls w zakresie inwestycji termomodernizacyjnych może natomiast

wynikać z uruchomienia środków z Krajowego Programu Odbudowy (przede wszystkim w ramach obszaru „Zielona energia i zmniejszanie energochłonności”).

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

a) Strategia Grupy Ferro na lata 2022 - 2026

Zarząd Jednostki Dominującej przyjął w dniu 26.09.2022 r. Strategię Grupy Ferro na lata 2022 – 2026. Projekt strategii został określony mianem Strategia F1R2 (F1 RaceTwo), w której Spółka określiła cele strategiczne i planowane sposoby ich realizacji na lata 2022 -2026.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czerpiąc z doświadczeń zrealizowanej Strategii F1, Strategia F1R2 opiera się na silniejszym wykorzystaniu przewag konkurencyjnych Grupy Ferro oraz stabilnej sytuacji finansowej do przyspieszenia wzrostu i zwiększania udziałów rynkowych. Jednocześnie dobre wyniki finansowe Grupy Ferro oraz zaangażowany zespół pozwalają na przygotowanie atrakcyjnej strategii maksymalizacji zysków i wartości dla Akcjonariuszy.

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

Strategia F1R2 opiera się na czterech wzajemnie powiązanych filarach:

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

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

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

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że realizacja głównych założeń opisanych w Strategii F1R2 pozwoli na osiągnięcie w perspektywie 2026 roku następujących celów finansowych Grupy:

Przychody ze sprzedaży na poziomie sięgającym: 1 400 mln PLN,

Skonsolidowanej EBITDA sięgającej: 193 mln PLN.

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

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

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

b) Zawarcie umowy kredytowej i zmiana organizacji zamówień przez spółkę zależną z siedzibą w Rumunii

Spółka zależna Novaservis Ferro Group SRL z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia zawarła w dniu 6 marca 2023 roku z Bankiem BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA z siedzibą w Bukareszcie umowę kredytową, na podstawie której uzyskała od Banku linię kredytową do wartości limitu 15 000 tys. EURO (tj. około 70 609 tys. zł wg kursu NBP z dnia 06 marca 2023 roku) na finansowanie bieżącej działalności Spółki zależnej. Umowa kredytowa zawarta została na 24 miesiące, do dnia 06 marca 2025 roku. Udostępnienie Spółce zależnej powyższego limitu nie jest równoznaczne z tym, że Spółka zależna postanowi z niego skorzystać w całości, limit wykorzystywany będzie zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki zależnej. Linia kredytowa dostępna jest w walutach RON, EUR, USD. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone dla kredytów w RON – ROBOR 3M plus marża Banku, dla kredytów w EUR - EURIBOR 3M plus marża Banku, dla USD – SOFR 1M plus marża Banku. Wysokość prowizji przewidzianych w umowie kredytowej nie odbiega od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowią: zastaw na rachunkach bankowych Spółki zależnej otwartych w Banku, zastaw na bieżących i przyszłych należnościach od wskazanych kontrahentów Spółki zależnej, zastaw na zapasach, list wspierający realizację zobowiązań przez Spółkę zależną wystawiony przez Ferro S.A. Umowa Kredytowa zawiera standardowo stosowane w umowach kredytowych zobowiązania do utrzymania określonych wskaźników finansowych, ograniczenia dotyczące obciążania majątku, zwiększania zadłużenia finansowego. Umowa kredytowa przewiduje, że wypłata dywidendy przez Spółkę zależną będzie następowała po spełnieniu wskazanych w umowie wskaźników finansowych oraz utrzymania ustalonego poziomu zabezpieczeń. Zawarcie ww. umowy kredytowej ma na celu wsparcie bieżącej działalności Spółki zależnej, w tym m.in. umożliwienie Spółce zależnej samodzielnego nabywania i finansowania towarów handlowych oferowanych przez Spółkę zależną, sukcesywnego zwiększenia rynków zbytu i dywersyfikację kanałów dystrybucji przy jednoczesnym obniżeniu kosztów obsługi. Oznacza to również, że w związku z reorganizacją, w 2023 roku stopniowemu obniżeniu ulegnie skala transakcji handlowych pomiędzy Jednostką Dominującą a Spółką zależną. Spółka zależna zmniejszy wolumen nabywanych za pośrednictwem Jednostki Dominującej towarów handlowych na rzecz ich samodzielnego finansowania.

c) Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w spółce Heating Polska sp. z o.o. i realizacja celu w obszarze Strategii F1R2 przez Jednostkę Dominującą

W dniu 2 sierpnia 2023 r., w ramach sukcesywnej realizacji założeń Strategii F1R2, Jednostka Dominująca zawarła z osobami fizycznymi – współnikami spółki Heating Polska sp. z o.o. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym Heating Polska. Spółka Heating Polska jest znanym i cenionym dostawcą pomp ciepła na rynku polskim. Posiada w swojej ofercie pompy ciepła do ogrzewania budynków oraz pompy ciepła do przygotowania ciepłej wody użytkowej w szerokich zakresach mocy grzewczej, współpracujących z nowoczesnymi systemami sterowania. Oferta spółki Heating Polska spełnia wysokie standardy w zakresie doboru komponentów od wiodących dostawców oraz wysokie standardy jakościowe i technologiczne.

Unikalną cechą spółki Heating Polska jest posiadanie kompetencji pozwalających na rzetelne doradztwo w zakresie doboru pomp ciepła oraz posiadanie sieci autoryzowanych serwisantów.

Przeprowadzenie transakcji nabycia 100% udziałów w spółce Heating Polska wpisuje się w ramy ogłoszonej przez Spółkę Strategii FIR2 w zakresie oczekiwanej dywersyfikacji i ekspansji produktowej - wdrożenia nowych urządzeń w segmencie źródeł ciepła.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nabycie spółki Heating Polska pozwoli Grupie FERRO na zapewnienie dalszego szybkiego wzrostu w perspektywnym segmencie odnawialnych źródeł energii. Poszerzenie oferty o nowoczesne rozwiązania OZE, przy równoczesnym dalszym wsparciu dla tradycyjnych źródeł ciepła (kondensacyjne kotły gazowe) pozwala na zapewnienie różnorodnej, elastycznej i kompleksowej oferty w obszarze ogrzewania domów, mieszkań i budynków użyteczności publicznej. Realizacja transakcji zwiększa kompetencje Grupy FERRO w zakresie projektowania i doboru pomp ciepła oraz realizacji szkoleń w tym obszarze. Przejęcie sieci autoryzowanych serwisantów pomp ciepła zabezpiecza ponadto kompetencje Grupy FERRO w zakresie montażu i serwisu tych urządzeń, jak również zapewni wysoki standard obsługi klienta.

Rozliczenie transakcji oraz wpływ nabycia spółki Heating Polska na wyniki Grupy został przedstawiony w nocie 8 „Nabycie jednostki zależnej” do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

a) Wpływ działań wojennych w Ukrainie na działalność Grupy i Spółki

W wyniku rozpoczęcia działań wojennych w Ukrainie, Zarząd Jednostki Dominującej i spółek zależnych, biorąc pod uwagę aktualną sytuację podjęli decyzję o czasowym wstrzymaniu dostaw towarów do krajów aktywnych w konflikcie tj. Rosji, Białorusi, Ukrainie i ograniczeniu sprzedaży w tych regionach. Przy czym Grupa wznowiła sprzedaż na Ukrainę biorąc pod uwagę przywrócenie od czerwca 2022 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. Jednocześnie Grupa na bieżąco korzysta z możliwości alokacji oferty na inne rynki, na których działalność jest kontynuowana bez zakłóceń.

Zarząd Jednostki Dominującej nie zidentyfikował przesłanek wpływających na kontynuację działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w związku z prowadzonymi działaniami wojennymi w Ukrainie.

b) Uwarunkowania rynkowe w segmencie źródła ciepła

Sytuacja rynkowa na krajowym rynku urządzeń grzewczych jest stagnacyjna i niewątpliwie miała znaczny wpływ na dalszy rozwój w segmencie źródeł ciepła w którym spółki zależne z Grupy prowadzą sprzedaż swoich głównych produktów.

Źródła ciepła czyli kotły gazowe oraz pompy ciepła mocno straciły zwłaszcza na poziomie sprzedaży od producenta do hurtowni. W przypadku tych pierwszych trudna sytuacja w nowym budownictwie oraz mniejsza siła nabywcza inwestorów ograniczyła popyt. Także dystrybutorzy zadbali o optymalizację stanów magazynowych i niechętnie zamawiają urządzenia na stan. Ogromne magazyny dystrybucji i instalatorów w zakresie pomp ciepła z którymi weszli hurtownicy w rok 2023 oraz towary zamówione na dalekim wschodzie, a które dopłynęły w I kwartale 2023 bardzo ograniczają sprzedaż na poziomie producent- hurtownia.

Widoczne jest małe zainteresowanie klientów nowymi inwestycjami, a nawet także brak chęci na modernizację, co teoretycznie miało skompensować spadki sprzedaży urządzeń grzewczych do nowych budynków. Spadek popytu u klientów ostatecznych jest spowodowany nie tylko sytuacją ekonomiczną, kosztem kredytów, inflacją itd. ale również „dezorientacją” klientów jakie źródło ciepła wybrać pod kątem kosztów energii i rozwiązań prawnych w przyszłości, będąc pod wpływem różnych publikacji prasowych, często kreujących spodziewane rozwiązania, co do których brak jest decyzji, lub decyzje na poziomie Unii Europejskiej mogą być inne od tych sugerowanych w artykułach prasowych.

Segment źródeł ciepła w 2023 roku pozostaje w słabej kondycji. Składa się na to wiele czynników, spośród których najważniejsze to niejasność dotycząca przyszłych regulacji w zakresie możliwości ogrzewania budynków gazem, problem z rozdysonowaniem środków publicznych wspierających źródła ciepła (m.in. Mój Prąd 5.0, Czyste Powietrze, Moje Ciepło), wysokie koszty energii elektrycznej, zmniejszające atrakcyjność pomp ciepła. Ogólna niepewność wpływa na odroczenie zakupów pomp ciepła i kotłów gazowych przez konsumentów. W ocenie zarządu ekspansja geograficzna pozwoli na zwiększenie sprzedaży w segmencie źródeł

ciepła, niemniej ze względu na charakter produktu (relatywnie wysoka cena jednostkowa, konieczność zapewnienia serwisu, części zamiennych oraz fachowego doradztwa) wyniki podejmowanych obecnie działań będą widocznie dopiero w perspektywie kilku kwartałów.

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

Prezes Zarządu

Wojciech Gątkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Aneta Raczek

Wiceprezes Zarządu

Olga Panek

Wiceprezes Zarządu

Dan Ionutas

Główny księgowy

Anna Buzdygan

Skawina, 28 listopada 2023 r.