



II KWARTAŁ 2025 ROKU

RAPORT KWARTALNY POLMAN S.A.

WARSZAWA, 8 SIERPNIA 2025 R.



KONTAKT

Adres

POLMAN S.A.
ul. Na Skraju 68
02-197 Warszawa

Telefon / fax

+48 22 720 02 77
+48 22 868 40 13

Online

zarzad@polman.pl
www.polman.pl

Niniejszy raport zawiera

WSTĘP	3
PODSTAWOWE DANE FIRMY EMITENTA	5
STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI	6
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
AKTYWA	7
PASYWA	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	11
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU –POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	15
KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE ..	17
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	22
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI ..	23
INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W INICJATYWACH NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	24
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	25
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	26

Raport za II kwartał roku 2025 został przygotowany przez Emitenta zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wraz ze zmianami wprowadzonymi w Załączniku nr 3 Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”.



WSTĘP

Szanowni Państwo - Akcjonariusze i Inwestorzy!

W imieniu Zarządu POLMAN S.A. przekazuję do publicznej wiadomości raport z działalności Spółki za drugi kwartał obejmujący okres od 01 kwietnia do 30 czerwca 2025 roku.

Dokument został przygotowany z zachowaniem należytej staranności i w sposób umożliwiający zapoznanie się z aktualną sytuacją i podejmowanymi przez Emitenta działaniami, które miały wpływ na wyniki osiągnięte w drugim kwartale roku 2025.

Po drugim kwartale 2025 roku Emitent odnotował stratę z działalności operacyjnej w wysokości 271 295,50 PLN, co w głównej mierze wynikało z przesunięć terminów realizacji kluczowych zleceń, będących konsekwencją reorganizacji harmonogramów postojów technologicznych po stronie Klientów przemysłowych.

Zmiany te, pozostające poza kontrolą Spółki, wpłynęły na ograniczenie realizacji prac w raportowanym okresie. Należy jednak podkreślić, iż kontrakty te pozostają w mocy, a ich realizacja została przesunięta na drugą połowę bieżącego roku. W związku z powyższym, na trzeci i czwarty kwartał 2025 roku przewidywana jest kumulacja zleceń, co powinno przełożyć się na istotną poprawę wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W raportowanym kwartale, korzystając z leasingu, Spółka nabyła nową ładowarkę próżniową, która rozszerzy możliwości operacyjne Emitenta w obszarze specjalistycznych prac przemysłowych. Urządzenie to wykorzystywane będzie przede wszystkim do realizacji zadań związanych z wymianą złożeń w reaktorach oraz do podciśnieniowego załadunku mediów z czyszczonych zbiorników technologicznych. Co istotne, ładowarka została dostosowana do pracy w strefach zagrożonych wybuchem (strefa Ex) i posiada certyfikat ATEX, co umożliwia jej bezpieczne zastosowanie w środowiskach o podwyższonym ryzyku i zwiększa zakres projektów, które Spółka może realizować zgodnie z rygorystycznymi wymogami technicznymi

i bezpieczeństwa. Inwestycja ta wpisuje się w strategię rozwoju zasobów technicznych i wzmacniania przewagi konkurencyjnej Spółki w segmentach wymagających wysokiego poziomu specjalizacji.

Pomimo czasowych trudności, Spółka utrzymała pełną gotowość operacyjną oraz wysoki standard świadczonych usług. Kontynuowane były również działania zmierzające do poprawy efektywności operacyjnej, dalszego rozwoju kompetencji technologicznych oraz budowy trwałych relacji z kluczowymi partnerami.

Z satysfakcją informujemy również, że w drugim kwartale rozpoczęta została realizacja pierwszych zleceń w ramach działalności agencji pracy tymczasowej na terenie Europy Zachodniej. Projekty te były czasowo wstrzymane ze względu na sytuację rynkową w niemieckim sektorze energetycznym, o czym Emitent informował w raporcie za pierwszy kwartał 2025 roku. Wznowienie tej działalności stanowi istotny krok w kierunku odbudowy i dalszej rozbudowy źródeł przychodów z rynków zagranicznych oraz dywersyfikacji portfela usług.

Zarząd na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe i dostosowuje działania operacyjne do zmieniających się uwarunkowań. Skumulowana realizacja przesuniętych projektów oraz zawarte nowe kontrakty przyczynią się do wyraźnej poprawy wyników finansowych w drugiej połowie roku. Nadrzędnym celem Spółki pozostaje tworzenie trwałej wartości dla Akcjonariuszy, przy zachowaniu najwyższych standardów operacyjnych i jakościowych.

Przychody netto ze sprzedaży za II kwartał 2025 r. wyniosły **4 333 598,60 PLN**.

Emitent odnotował stratę z działalności operacyjnej po II kwartale 2025 r. w wysokości **271 295,50 PLN**.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować wszystkim Pracownikom, Partnerom oraz Akcjonariuszom za okazane zaufanie, profesjonalizm i dotychczasowe zaangażowanie.

Wszelkie informacje istotne dla podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych Spółka komunikuje na bieżąco publikując raporty w systemie dystrybucji informacji ESPI i EBI.

Zapraszam do kontaktu ze Spółką.

Z poważaniem,
Mariusz Nowak
Prezes Zarządu

PODSTAWOWE DANE FIRMY EMITENTA

POLMAN Spółka Akcyjna

ul. Na Skraju 68, 02-197 Warszawa

NIP 1180031958

REGON 012110950

KRS 0000275470

SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRS

KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 3 300 025 zł

tel./fax +48 22 720 02 77

WWW.POLMAN.PL

ZARZAD@POLMAN.PL

ZARZĄD

Mariusz Nowak

Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Włodzimierz Napiórkowski

Zbigniew Dobrowolski

Łucja Napiórkowska

Wiktoria Kamińska

Sławomir Jarosz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

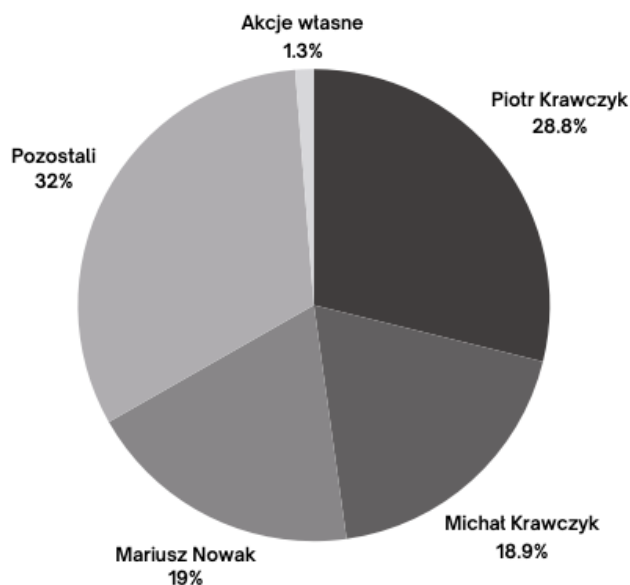
Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów (szt.)	% głosów
1.	Piotr Krawczyk	9 520 000	28,85%	14 520 000	30,25%
2.	Michał Krawczyk	6 250 000	18,94%	12 500 000	26,04%
3.	Mariusz Nowak	6 259 286	18,97%	10 009 286	20,85%
4.	Pozostali	10 552 394	31,98%	10 552 394	21,98%
5.	Akcje własne	418 570	1,27%	418 570	0,87%



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AKTYWA

AKTYWA		Stan na 30-06-2025	Stan na 30-06-2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 778 303,47	8 085 359,98
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 765 480,84	5 195 125,74
1.	Środki trwałe	5 762 942,63	5 192 587,53
2.	Środki trwałe w budowie	2 538,21	2 538,21
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 615 160,63	2 650 114,00
1.	Nieruchomości	1 122 432,13	1 156 225,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	1 492 728,50	1 493 889,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397 662,00	240 120,24
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397 662,00	217 639,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	22 481,24
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 057 535,80	3 104 384,77
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	3 863 713,94	2 117 547,46
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 863 713,94	2 117 547,46
III.	Inwestycje krótkoterminowe	61 032,23	893 920,75
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 032,23	893 920,75
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 789,63	92 916,56
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	212 414,82	163 894,50
	SUMA AKTYWÓW	13 048 254,09	11 353 639,25

PASYWA

PASYWA		Stan na 30-06-2025	Stan na 30-06-2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 568 328,68	6 241 395,53
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 300 025,00	3 300 025,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	2 463 318,04	3 453 107,60
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym	5 034 853,39	5 034 853,39
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)
VI.	Zysk (strata) netto	(2 345 487,07)	(1 489 409,78)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 479 925,41	5 112 243,72
I.	Rezerwy na zobowiązania	740 147,29	451 667,88
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438 095,00	158 303,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	287 052,29	281 364,88
3.	Pozostałe rezerwy	15 000,00	12 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 826 232,20	834 063,84
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 826 232,20	834 063,84
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 875 549,92	3 788 516,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 875 549,92	3 788 516,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	37 996,00	37 996,00
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	37 996,00	37 996,00
	SUMA PASYWÓW	13 048 254,09	11 353 639,25

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2025 narastająco od 01-01-2025 do 30-06-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 30-06-2024	II kwartał 2025 od 01-04-2025 do 30-06-2025	II kwartał 2024 od 01-04-2024 do 30-06-2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 531 624,75	6 140 444,68	4 333 598,60	3 337 520,84
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 531 624,75	6 140 444,68	4 333 598,60	3 337 520,84
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 426 806,49	7 522 878,76	4 592 116,89	3 787 617,96
I.	Amortyzacja	448 680,86	406 549,96	246 721,04	231 091,70
II.	Zużycie materiałów i energii	1 753 713,02	1 637 980,65	1 036 285,49	1 022 096,89
III.	Usługi obce	5 174 864,07	2 033 446,06	1 778 636,30	826 504,15
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	8 769,14	6 470,70	7 264,34	2 993,86
V.	Wynagrodzenia	2 067 526,72	2 393 872,57	1 010 499,48	1 165 345,89
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	639 883,04	549 375,25	350 524,93	272 153,25
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	333 369,64	495 183,57	162 185,31	267 432,22
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(1 895 181,74)	(1 382 434,08)	(258 518,29)	(450 097,12)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 892,82	53 844,54	813,44	51 918,16
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	51 667,72	-	51 667,72
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	9 892,82	2 176,82	813,44	250,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	245 951,59	18 336,70	13 590,65	4 436,96
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	190 259,54	-	(36 405,24)	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	55 692,05	18 336,70	49 995,89	4 436,96
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(2 131 240,51)	(1 346 926,24)	(271 295,50)	(402 615,92)
G.	Przychody finansowe	-	144,10	-	144,10
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-

II.	Odsetki, w tym:	-	119,81	-	119,81
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	24,29	-	24,29
H.	Koszty finansowe	214 246,56	142 627,64	96 643,90	74 627,08
I.	Odsetki, w tym:	144 357,69	111 028,57	104 401,69	71 592,03
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	69 888,87	31 599,07	(7 757,79)	3 035,05
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(2 345 487,07)	(1 489 409,78)	(367 939,40)	(477 098,90)
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(2 345 487,07)	(1 489 409,78)	(367 939,40)	(477 098,90)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		2025 narastająco od 01-01-2025 do 30-06-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 30-06-2024	II kwartał 2025 od 01-04-2025 do 30-06-2025	II kwartał 2024 od 01-04-2024 do 30-06-2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 913 815,75	7 730 805,31	5 936 268,08	6 718 494,43
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 913 815,75	7 730 805,31	5 936 268,08	6 718 494,43
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 463 318,04	3 453 107,60	2 463 318,04	3 453 107,60
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 463 318,04	3 453 107,60	2 463 318,04	3 453 107,60
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)	(4 861 928,35)	(4 057 180,68)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	183 010,44	-	183 010,44	-
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	183 010,44	-	183 010,44	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	3 067 391,12	3 344 435,39	4 861 928,35	4 057 180,68
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 884 380,68	4 057 180,68	4 861 928,35	4 057 180,68
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 884 380,68	4 057 180,68	4 861 928,35	5 069 491,56
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)	(4 861 928,35)	(5 069 491,56)
6	Wynik netto	(2 345 487,07)	(1 489 409,78)	(367 939,40)	(477 098,90)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 568 328,68	6 241 395,53	5 568 328,68	6 241 395,53
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 568 328,68	6 241 395,53	5 568 328,68	6 241 395,53

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		2025 narastająco od 01-01-2025 do 30-06-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 30-06-2024	II kwartał 2025 od 01-04-2025 do 30-06-2025	II kwartał 2024 od 01-04-2024 do 30-06-2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-	-	-
I	Zysk (strata) netto	(2 345 487,07)	(1 489 409,78)	(367 939,40)	(477 098,90)
II	Korekty razem	1 978 450,16	710 005,94	890 182,27	1 507 193,69
1	Amortyzacja	448 680,86	406 549,96	246 721,04	231 091,70
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	190 259,54	(51 667,72)	(36 405,24)	(51 667,72)
5	Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7	Zmiana stanu należności	1 520 809,43	(500 080,44)	(80 162,24)	123 308,17
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(477 992,66)	819 571,19	753 190,15	1 213 709,16
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	296 692,99	35 632,95	6 838,56	(9 247,62)
10	Inne korekty	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(367 036,91)	(779 403,84)	522 242,87	1 030 094,79
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I	Wpływy	175 609,76	151 219,51	96 747,97	151 219,51
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175 609,76	151 219,51	96 747,97	151 219,51
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II	Wydatki	7 923,58	723 870,75	7 923,58	712 004,85

1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 923,58	723 870,75	7 923,58	712 004,85
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	167 686,18	(572 651,24)	88 824,39	(560 785,34)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I	Wpływy	-	600 000,00	(406 905,48)	237 644,38
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2	Kredyty i pożyczki	-	600 000,00	(406 905,48)	237 644,38
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II	Wydatki	677 694,10	444 737,70	344 331,76	239 637,26
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4	Spłaty kredytów i pożyczek	137 351,61	-	137 351,61	-
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	540 342,49	444 737,70	206 980,15	239 637,26
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8	Odsetki	-	-	-	-
9	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(677 694,10)	155 262,30	(751 237,24)	(1 992,88)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(877 044,83)	(1 196 792,78)	(140 169,98)	467 316,57
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(877 044,83)	(1 196 792,78)	(140 169,98)	467 316,57
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	938 077,06	2 090 713,53	201 202,21	426 604,18
G	Środki Pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	61 032,23	893 920,75	61 032,23	893 920,75
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu wynikają z następujących regulacji prawnych:

- 1) załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (uwzględniający zmiany),
- 2) ustawa o rachunkowości,
- 3) krajowe standardy rachunkowości,
- 4) zasady polityki rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 5 punkt 4.1 oraz punkt 4.2. załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z którymi przygotowano w raporcie następujące dane:

- 1) aktywa narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 2) pasywa narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 3) rachunek zysków i strat narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego oraz dane finansowe osiągnięte w danym kwartale roku bieżącego oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego,
- 4) zestawienie zmian w kapitale narastająco na koniec bieżącego kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych narastająco na koniec bieżącego kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości, które są następujące:

Zasada ogólna

POLMAN S.A. wycenia aktywa i pasywa przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady ostrożności i ciągłości, w sposób przewidziany przez ustawę o rachunkowości.

Aktywa trwałe

Środki trwałe o początkowej wartości poniżej 10 000 zł. odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania albo zaliczane do środków trwałych i jednorazowo amortyzowane. Środki trwałe o wyższej wartości są umarzane metodą liniową przy uwzględnieniu stawek podatkowych.

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w zł wyceniane są w wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych przeliczone są na zł według kursu średniego NBP obowiązującego dla danej waluty.

Wycena należności i zobowiązań

Należności i zobowiązania, z wyjątkiem tych, które są skutkiem instrumentów finansowych, wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, zaś zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wszystkie zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane po średnim kursie NBP.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) wyceniane są w wartości nominalnej poniesionych kosztów (wydatków). Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią koszty tworzonych rezerw działalności operacyjnej i finansowej i są wyceniane na poziomie szacowanej ich wielkości.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa) dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych lub też z tytułu rozpoznania należnego przychodu w danym okresie z tytułu wykonanych świadczeń, a zafakturowanych w okresie następnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego.

Magazyn

Ze względu na specyfikę działalności POLMAN S.A. nie dokonuje zakupu podlegających magazynowaniu materiałów, poza materiałami biurowymi. Zakupy materiałów biurowych dokonywane są na bieżące potrzeby pracowników i podlegają zaliczeniu bezpośrednio w koszty.

Towary są wyceniane w cenach zakupu.

W magazynie prowadzona jest ewidencja ilościowo-wartościowa towarów.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa są wyceniane według wartości nominalnych. Kapitał Akcyjny Spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej do KRS. Kapitał Akcyjny (podstawowy) wycenia się nie rzadziej niż na dzień jego zmiany w wartości nominalnej.

Rachunek Zysków i Strat

POLMAN S.A. prowadzi rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

Wartość sprzedanych towarów i usług w cenach zakupu prezentowana jest w rachunku zysków i strat. Przychody ze sprzedaży obejmują należne kwoty netto, tj. bez podatku VAT ze sprzedaży towarów oraz usług, ujmowane zgodnie z datą powstania przychodu. Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Informacja w zakresie wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości

Spółka POLMAN nie zmieniła zasad polityki rachunkowości dla okresu bieżącego w stosunku do zasad obowiązujących w 2024 r.

KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Po drugim kwartale 2025 roku Emitent odnotował stratę z działalności operacyjnej w wysokości 271 295,50 PLN, co w głównej mierze wynikało z przesunięć terminów realizacji kluczowych zleceń, będących konsekwencją reorganizacji harmonogramów postojów technologicznych po stronie Klientów przemysłowych.

Zmiany te, pozostające poza kontrolą Spółki, wpłynęły na ograniczenie realizacji prac w raportowanym okresie. Należy jednak podkreślić, iż kontrakty te pozostają w mocy, a ich realizacja została przesunięta na drugą połowę bieżącego roku. W związku z powyższym, na trzeci i czwarty kwartał 2025 roku przewidywana jest kumulacja zleceń, co powinno przełożyć się na istotną poprawę wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W raportowanym kwartale, korzystając z leasingu, Spółka nabyła nową ładowarkę próżniową, która rozszerzy możliwości operacyjne Emitenta w obszarze specjalistycznych prac przemysłowych. Urządzenie to wykorzystywane będzie przede wszystkim do realizacji zadań związanych z wymianą złożeń w reaktorach oraz do podciśnieniowego załadunku mediów z czyszczonych zbiorników technologicznych. Co istotne, ładowarka została dostosowana do pracy w strefach zagrożonych wybuchem (strefa Ex) i posiada certyfikat ATEX, co umożliwia jej bezpieczne zastosowanie w środowiskach o podwyższonym ryzyku i zwiększa zakres projektów, które Spółka może realizować zgodnie z rygorystycznymi wymogami technicznymi i bezpieczeństwa. Inwestycja ta wpisuje się w strategię rozwoju zasobów technicznych i wzmacniania przewagi konkurencyjnej Spółki w segmentach wymagających wysokiego poziomu specjalizacji.

Pomimo czasowych trudności, Spółka utrzymała pełną gotowość operacyjną oraz wysoki standard świadczonych usług. Kontynuowane były również działania zmierzające do poprawy efektywności operacyjnej, dalszego rozwoju kompetencji technologicznych oraz budowy trwałych relacji z kluczowymi partnerami.

Z satysfakcją informujemy również, że w drugim kwartale rozpoczęta została realizacja pierwszych zleceń w ramach działalności agencji pracy tymczasowej na terenie Europy Zachodniej. Projekty te były czasowo wstrzymane ze względu na sytuację rynkową w niemieckim sektorze energetycznym, o czym Emitent informował w raporcie za pierwszy kwartał 2025 roku. Wznowienie tej działalności stanowi istotny krok w kierunku odbudowy i dalszej rozbudowy źródeł przychodów z rynków zagranicznych oraz dywersyfikacji portfela usług.

Zarząd na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe i dostosowuje działania operacyjne do zmieniających się uwarunkowań. Skumulowana realizacja przesuniętych projektów oraz zawarte nowe kontrakty przyczynią się do wyraźnej poprawy wyników finansowych w drugiej połowie roku. Nadrzędnym celem Spółki pozostaje tworzenie trwałej wartości dla Akcjonariuszy, przy zachowaniu najwyższych standardów operacyjnych i jakościowych.

Przychody netto ze sprzedaży za II kwartał 2025 r. wyniosły **4 333 598,60 PLN**.

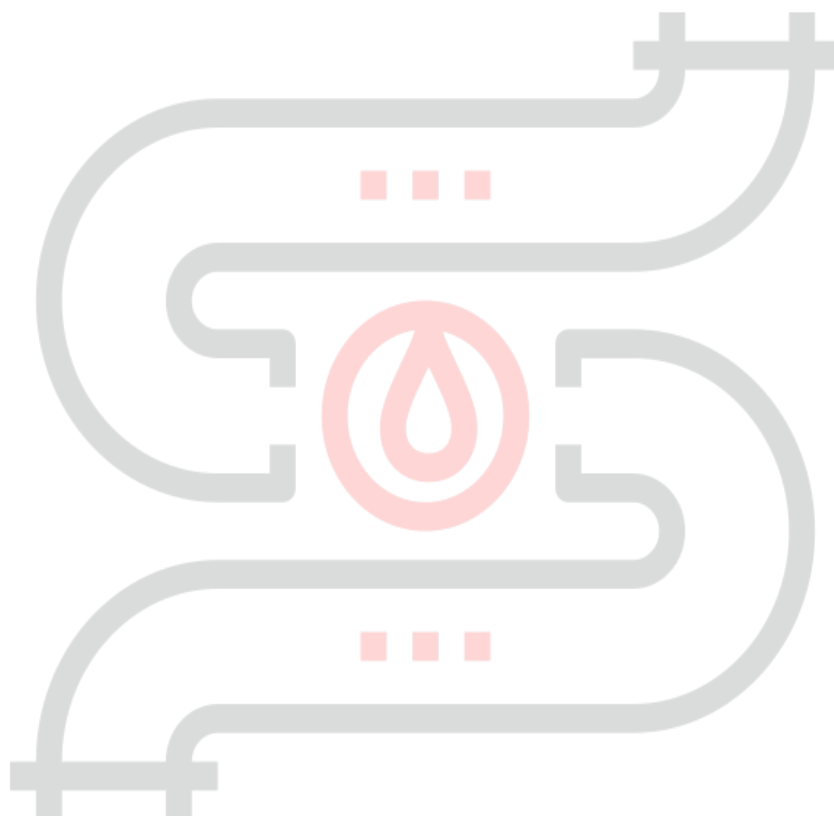
Emitent odnotował stratę z działalności operacyjnej po II kwartale 2025 r. w wysokości **271 295,50 PLN**.

SERWIS PRZEMYSŁOWY

Serwis Przemysłowy POLMAN S.A. obejmuje pełen zakres specjalistycznych usług dla przemysłu, tj.:

- usługi hydrodynamiczne wysokociśnieniowe,
- usługi hydrodynamiczne niskociśnieniowe,
- czyszczenie obrotowych podgrzewaczy,
- czyszczenie chemiczne,
- czyszczenie niskociśnieniowe – pigging,
- usługi antykorozyjne,
- podciśnieniowy odbiór i transport substancji stałych i ciekłych,
- diagnostyka instalacji przemysłowych,
- inżynieria bezwykopowa,
- usługi mechaniczno-remontowe instalacji przemysłowych.

W drugim kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



CHŁODNIE PRZEMYSŁOWE

POLMAN S.A. realizuje kompleksowe usługi w zakresie budowy, modernizacji, rozbiórki, remontu, chłodni wentylatorowych, kominowych oraz kominów przemysłowych.

Nasza oferta obejmuje:

- prace projektowe,
- ekspertyzy techniczne chłodni i kominów,
- prace demontażowe,
- prace montażowe,
- modernizacje,
- zabezpieczenia antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- naprawa i ochrona konstrukcji żelbetowych,
- doradztwo związane z utylizacją materiałów porozbiórkowych,
- demontaż oraz utylizację materiałów azbestowych,
- prace rozbiórkowe.

W drugim kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



SERWIS KATALIZATORÓW

POLMAN S.A. realizuje usługi dotyczące kompleksowego Serwisu katalizatorów w reaktorach. W ramach Serwisu Katalizatorów zapewniamy kompleksową obsługę instalacji przemysłowych w których wykorzystywane są złoża katalityczne.

Oferujemy:

- Rozładunek katalizatora metodami grawitacyjnymi i podciśnieniowymi w warunkach normalnych oraz w środowisku beztlenowym;
- Mycie roztworem sody i neutralizacja powierzchni reaktorów;
- Załadunek katalizatora metodami konwencjonalnymi i przy użyciu metody gęstego załadunku;
- Załadunek i rozładunek reformerów;
- Przesiewanie i odpylanie katalizatorów, kulek ceramicznych oraz materiałów pomocniczych;
- Zarządzanie i nadzór nad projektem;
- Doradztwo techniczne dotyczące optymalizacji pracy katalizatora;
- Wsparcie techniczne przy obsłudze reaktorów.

Kadra Serwisu Katalizatorów POLMAN S.A. posiada bogate doświadczenie.

Zapewnimy wsparcie techniczne i doradztwo niezbędne przy pracach związanych z wymianą złoża w reaktorach oraz spełnimy wszystkie wymagania naszych klientów w celu optymalizacji czasu pracy w profesjonalny i bezpieczny sposób.

W drugim kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

POLMAN S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

Specyfika sektora podstawowych usług realizowanych przez Spółkę oraz procedury pozyskiwania kontraktów od przedsiębiorstw zlecniodawców powodują, iż w przeszłości występowały znaczące rozbieżności wartościowe pomiędzy prognozami, a ich realizacją.

Zarząd na bieżąco dostosowuje aktywność Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków otoczenia gospodarczego w obszarach własnej działalności i poszukuje możliwości na poprawę rentowności z prowadzonej działalności oraz dywersyfikację źródeł przyszłych przychodów.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego, który zawierałby informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W INICJATYWACH NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

POLMAN S.A. w drugim kwartale 2025 roku realizował wcześniej zaplanowane prace rozwojowe oraz inwestycje dotyczące kluczowych aktywności będących fundamentem działalności Emitenta. Korekta założeń wynika z dynamicznie zmieniającej się sytuacji wywołanej stanem epidemii jednak duża elastyczność reagowania pozwala na ochronę interesów Spółki na zmieniającym się rynku.

Działalność w obszarze specjalistycznych usług dla przemysłu wykazuje stabilny poziom.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Według stanu faktycznego na koniec drugiego kwartału 2025 roku liczba osób zatrudnionych w POLMAN S.A. wynosiła 59 osób na 59 pełnych etatów.

W zależności od bieżących potrzeb realizacji kontraktowych Spółka zawiera również umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia i umowy o dzieło).

Prezes Zarządu

Mariusz Nowak

NOTATKI AKCJONARIUSZA