

Skrócony skonsolidowany raport
Grupy Kapitałowej COMPREMUM za III kwartał 2025 roku
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A.

28 listopada 2025 r.

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE	4
II.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU 13	
	1. Informacje ogólne.....	13
	2. Notowania na rynku regulowanym	13
	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej	13
	4. Grupa Kapitałowa.....	14
	5. Znaczący akcjonariusze.....	15
	6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	16
	7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne	17
	8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	17
	9. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	18
	10. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
	11. Podstawa sporządzenia.....	19
	12. Zasady rachunkowości	19
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU 20	
	1. Segmenty operacyjne	20
	2. Informacja geograficzna	25
	3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	25
	4. Działalność zaniechana	26
	5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie.....	26
	6. Nabycie jednostek zależnych	28
	7. Rzeczowe aktywa trwałe	28
	8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.....	28
	9. Nieruchomości inwestycyjne.....	29
	10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe	30
	11. Zapasy.....	30
	12. Aktywa z tytułu umowy oraz zobowiązania z tytułu umowy	30
	13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta	31
	14. Instrumenty finansowe.....	33
	15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	36
	16. Rezerwy.....	38
	17. Koszty działalności operacyjnej.....	38
	18. Pozostałe przychody i koszt działalności operacyjnej.....	39
	19. Przychody i koszty finansowe	39
	20. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	40
	21. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	40
	22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	41
	23. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	44
	24. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej COMPREMUM w okresie sprawozdawczym	44

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	45
26. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy Kapitałowej	45
27. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	45
28. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
29. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	47
30. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy	47
31. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych	48
32. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych	48
33. 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	48
34. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	48
35. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy	48
36. Korekty wynikające z błędów	48
37. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	48
38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	50
39. Inne informacje, które w ocenie Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	50
40. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu COMPREMUM S.A. będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50
V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE	53
Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	53
VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	54
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	56
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	58
VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COMPREMUM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	59
1. Polityka rachunkowości	59
2. Inne informacje objaśniające	59
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	60
VIII. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	63

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.09.2025		01.01.-30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 175	9 011	106 488	24 752
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 260	297	15 074	3 504
Zysk (strata) brutto	-23 843	-5 628	8 711	2 025
Zysk (strata) netto	-21 253	-5 017	7 068	1 643
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-1 729	-408	-	-
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2025		31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	486 335	113 917	469 149	109 794
Rzeczowe aktywa trwałe	50 929	11 929	31 290	7 323
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 050	949	5 571	1 304
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	36 339	8 512	32 363	7 574
Należności długoterminowe z tyt. dostaw i usług	4 889	1 145	4 936	1 155
Zobowiązania krótkoterminowe	234 408	54 907	199 666	46 727
Zobowiązania długoterminowe	87 812	20 569	84 115	19 685
Kapitał własny	164 115	38 442	185 368	43 381
Kapitał zakładowy	44 837	10 502	44 837	10 493
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.09.2025		01.01.-30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 964	-2 116	-51 733	-12 025
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	718	169	-29 424	-6 839
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 910	1 867	34 153	7 939
Zmiana stanu środków pieniężnych	-336	-79	-47 004	-10 926
Liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Średnioważona liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,47	-0,11	0,16	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,47	-0,11	0,16	0,04
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2025		31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,66	0,86	5,89	1,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,66	0,86	5,89	1,36

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Numer noty	2025-09-30	2024-12-31 przekształcone
I. Aktywa trwałe		144 301	123 499
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7	50 929	31 290
2. Nieruchomości inwestycyjne	9	38 394	38 394
3. Wartość firmy		26 912	14 781
4. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy		41	42
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności		10	10
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe	10	7 082	15 387
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 883	18 024
8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	4 050	5 571
II. Aktywa obrotowe		342 034	345 650
1. Zapasy bieżące	11	22 541	12 689
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		79 395	75 482
3. Aktywa z tytułu umów	12	240 056	257 102
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		42	377
Aktywa obrotowe razem inne niż zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		342 034	345 650
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		486 335	469 149

Pasywa	Numer noty	2025-09-30	2024-12-31
I. Kapitał własny		164 115	185 368
1. Kapitał podstawowy		44 837	44 837
2. Zyski zatrzymane		71 730	91 254
3. Kapitał (nadwyżka) z przeszacowania		6 518	6 518
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		840	840
Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej		123 925	143 449
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		40 190	41 919
II. Zobowiązania długoterminowe		87 812	84 115
1. Rezerwy długoterminowe	16	116	120
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		7 556	7 751
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 193	24 092
4. Długoterminowa część pożyczek długoterminowych	13	52 453	42 030
6. Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	8	7 494	10 122
III. Zobowiązania krótkoterminowe		234 408	199 666
1. Rezerwy bieżące	16	2 077	2 129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		131 289	116 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 298	1 736
4. Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	8	12 659	9 675
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		10 143	4 611
6. Pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część otrzymanych pożyczek i kredytów długoterminowych	13	76 942	65 210
Zobowiązania krótkoterminowe razem inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		234 408	199 666
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		322 220	283 781
Pasywa razem		486 335	469 149

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.09. 2025	01.01-30.09. 2024	01.07-30.09 2025	01.07-30.09 2024
A. Działalność kontynuowana				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	38 175	106 488	8 309	21 831
Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 561	88 171	4 336	16 711
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 614	18 317	3 973	5 120
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	32 005	83 152	6 556	20 150
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 646	67 366	2 646	15 180
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 359	15 786	3 910	4 970
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 170	23 336	1 753	1 681
Koszty sprzedaży	331	472	90	113
Koszty ogólnego zarządu	5 806	6 160	1 631	2 312
Pozostałe przychody operacyjne	1 913	1 479	677	953
Pozostałe koszty operacyjne	686	1 599	300	244
Odpis aktualizujący wartości majątku trwałego	-	1 510	-	46
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 260	15 074	409	-81
Przychody finansowe	1 429	561	512	117
Koszty finansowe	26 532	6 924	7 243	2 720
UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	-23 843	8 711	-6 322	-2 684
Obciążenia podatkowe	-2 590	1 643	-1 635	-853
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-21 253	7 068	-4 687	-1 831
B. Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-21 253	7 068	-4 687	-1 831
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-19 524	7 068	-3 302	1 831
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-1 729	-	-1 385	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,47	0,16	-0,10	-0,04
- z działalności kontynuowanej	-0,47	0,16	-0,10	-0,04
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,47	0,16	-0,10	-0,04
- z działalności kontynuowanej	-0,47	0,16	-0,10	-0,04
- z działalności zaniechanej (zł)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-30.09. 2025	01.01-30.09. 2024	01.07-30.09 2025	01.07-30.09 2024
Zysk (strata) za rok obrotowy	-21 253	7 068	-4 687	-1 831
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-21 253	7 068	-4 687	-1 831
Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	-19 524	7 068	-3 302	-1 831
Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-1 729	-	-1 385	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-23 843	8 711
II. Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	15 316	-56 799
1. (Zysk) strata z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	1 600	1 983
3. Korekty wynikające z odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	1 510
4. Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Przychody z tytułu odsetek	-	-328
6. Koszty z tytułu odsetek	8 241	5 917
7. Korekty z tytułu zysków (strat) ze sprzedaży aktywów trwałych	-509	544
8. Korekty z tytułu rezerw	1 322	1 906
9. Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-9 852	6 903
10. Korekty wynikające ze zwiększenia (zmniejszenia) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	23 718	-48 616
11. Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-9 204	-26 618
12. Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-	-
13. Korekta z tytułu zysku na okazym nabyciu	-	-
Przepływy pieniężne z działalności razem	-8 527	-48 088
Zapłacony podatek dochodowy	-437	-3 645
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-8 964	-51 733
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	-
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	983	1 749
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
4. Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	-	-
5. Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności inwestycyjnej	1 070	-
6. Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	1	327
7. Zakup wartości niematerialnych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-	-
8. Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-636	-775
9. Zakup nieruchomości inwestycyjnych	-	-30 135
10. Wydatki na pożyczki zaliczone do działalności inwestycyjnej	-	-590
11. Wydatki na nabycie aktywów finansowych – nabycie udziałów	-700	-
12. Inne wpływy (wydatki) środków pieniężnych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	718	-29 424
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z kredytów i pożyczek zaliczone do działalności finansowej	16 486	49 299
2. Płatności na poczet nabycia lub spłaty udziałów w jednostce	-	-
3. Spłaty pożyczek zaliczonych do działalności finansowej	-6 715	-14 136
4. Zapłacone zobowiązania z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-450	-4 242
5. Zapłacone odsetki zaliczone do działalności finansowej	-6 561	-5 917
6. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych zaliczone do działalności finansowej, w tym:	5 150	9 149
- spłata (wpływ) zobowiązań/należności z tytułu faktoringu	5 150	9 149
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 910	34 153

Strona | 9

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
D. Przepływy pieniężne netto, razem przed skutkami zmian kursów walut (A.III+/-B.III+/-C.III)	-336	-47 003
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
E. Środki pieniężne netto razem	-336	-47 003
F. Środki pieniężne na początek okresu	378	50 566
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	42	3 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty podlegające ograniczeniom	2	3 500

Strona | 10

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	44 837	131 113	6 518	840	183 308	1 781	185 089
Korekta błędów – lata poprzednie	-	-39 859	-	-	-39 859	40 138	279
Kapitał na 01 stycznia 2025 po zmianach	44 837	91 254	6 518	840	143 449	41 919	185 368
Zysk (strata) netto	-	-19 524	-	-	-19 524	-1 729	-21 253
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-19 524	-	-	-19 524	-1 729	-21 253
Zmiany w kapitale własnym	-	-19 524	-	-	-19 524	-1 729	-21 253
Stan na 30 września 2025	44 837	71 730	6 518	840	123 925	40 190	164 115

Stan na 1 stycznia 2024	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Korekta błędów – lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał na 01 stycznia 2024 po zmianach	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Zysk (strata) netto	-	-70 646	-	-	-70 646	3 994	-66 652
Sprzedaż udziałów z zachowaniem kontroli	-	-20 629	-	-	-20 629	36 144	15 515
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-70 646	-	-	-70 646	3 994	-66 652
Zmiany w kapitale własnym	-	-91 275	-	-	-91 275	40 138	-51 137
Stan na 31 grudnia 2024 przekształcone dane	44 837	91 254	6 518	840	143 449	41 919	185 368

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał nadwyżka z przeszacowania	Kapitał rezerwowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
Stan na 01 stycznia 2024	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Korekta błędów – lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał na 01 stycznia 2024 po zmianach	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Zysk (strata) netto	-	7 068	-	-	7 068	-	7 068
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	7 068	-	-	7 068	-	7 068
Zmiany w kapitale własnym	-	7 068	-	-	7 068	-	7 068
Stan na 30 września 2024	44 837	189 597	6 518	840	241 792	1 781	243 573

III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1. Informacje ogólne

Nazwa (firma): COMPREMUM Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Poznań, województwo wielkopolskie

Adres siedziby: 60-623 Poznań, ul. Mazowiecka 42 (do 31.07.2025r. ul. Bułgarska 69/73, 60-320 Poznań)

Telefon: +48 538 55 03 94

Adres e-mail: biuro@compremum.pl

Strona internetowa: www.compremum.pl

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy

Numer KRS: 0000284164

PKD: 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych, PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane

REGON: 634378466

NIP: 777-26-68-150

COMPREMUM S.A. (dalej „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Emitent”) to polska spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. świadcząca głównie specjalistyczne usługi dla branży budowlanej. Spółka posiada również kompetencje i doświadczenie w realizacji projektów deweloperskich i jest zainteresowana działalnością w tym segmencie w przyszłości.

2. Notowania na rynku regulowanym

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej jako „GPW”), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

Symbol na GPW: CPR

Data debiutu: 11 czerwca 2008 roku

Kod Lei: 259400RSI902DYNUQ180

ISIN: PLPZBDT00013 (dla akcji pozostających w obrocie)

Klasyfikacja przyjęta przez rynek GPW: Rynek Główny

Przynależność do indeksu: WIG-Poland, WIG-BUDOWNICTWO, WIG/materiały budowlane

System depozytowo-rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2025 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu
-------------	--------------------

Rada Nadzorcza:

Dominik Hunek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Monika Brzózka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Grzegorz Sanocki	Sekretarz Rady Nadzorczej
Adam Hollanek	Członek Rady Nadzorczej
Radosław Śliwerski	Członek Rady Nadzorczej

Komitety Audytu

Dominik Hunek	Przewodniczący Komitetu Audytu
Grzegorz Sanocki	Członek Komitetu Audytu
Radosław Śliwerski	Członek Komitetu Audytu

Czas trwania kadencji Komitetu Audytu jest tożsamy z kadencją Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem wystąpiła zmiana w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 czerwca 2025 roku Spółka otrzymała oświadczenie pana Łukasza Fojta o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Pan Fojt nie podał przyczyny rezygnacji. Ponadto, w tej samej dacie rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył, z przyczyn osobistych, pan Piotr Matras. W związku z powyższym, z uwagi na konieczność uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady pana Grzegorza Sanockiego oraz pana Radosława Śliwerskiego. W tej samej dacie Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć funkcję Przewodniczącego Rady panu Dominikowi Hunkowi, funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej - pani Monice Brzózce oraz funkcję Sekretarza Rady - panu Grzegorzowi Sanockiemu.

W okresie trzech kwartałów objętych niniejszym Sprawozdaniem miały miejsce zmiany w Zarządzie Spółki. Od dnia 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu wchodził pan Bogusław Bartczak – Prezes Zarządu oraz pan Łukasz Fojt -Przewodniczący Rady oddelegowany do czasowego pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu. W dniu 27 marca 2025 roku Rada Nadzorcza, w związku z wygaśnięciem delegacji, oddelegowała pana Łukasza Fojta do pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu. Ponadto w dniu 30 czerwca 2025 roku wygasły mandaty członków Zarządu i Rada Nadzorcza powołała w tym dniu w skład Zarządu nowej kadencji pana Bogusława Bartczaka – powierzając funkcję Prezesa Zarządu oraz pana Łukasza Fojta – powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu. W dniu 8 sierpnia 2025 roku pan Bogusław Bartczak złożył oświadczenie o rezygnacji z udziału w Zarządzie oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – ze skutkiem na koniec dnia złożenia rezygnacji.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej jest tożsamy ze składem powyżej, wskazanym na dzień bilansowy.

4. Grupa Kapitałowa

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące spółki:

COMPREMUM S.A. – Jednostka Dominująca,

- **„SPC-2” Sp. z o.o.** – jednostka zależna (50% udziałów) – spółka konsolidowana metodą pełną, kontrola sprawowana zgodnie z MSSF10

Udział w kapitale i w głosach:	50% udziałów w kapitale zakładowym spółki SPC-2 sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, inne czynniki decydują o faktycznym sprawowaniu kontroli przez COMPREMUM nad SPC-2 zgodnie z MSSF10
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5 000 PLN
Główny przedmiot działalności:	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej

- **AGNES S.A.** – jednostka zależna (100% udziałów) – spółka konsolidowana metodą pełną,

Udział w kapitale i w głosach:	100% udziałów w kapitale zakładowym spółki AGNES S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu
Siedziba spółki zależnej:	Rogoźno
Kapitał zakładowy:	180 625,90 PLN
Główny przedmiot działalności:	Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych

- **MURATURA Sp. z o.o.** - AGNES S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym spółki (konsolidowana metodą praw własności),

Udział w kapitale i w głosach:	pośrednio (poprzez spółkę AGNES S.A.) 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Muratura sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50% głosów na zgromadzeniu wspólników
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5 000 PLN
Główny przedmiot działalności:	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana

- **FARADISE ENERGY Sp. z o.o.** – jednostka zależna (100% udziałów) – spółka konsolidowana metodą pełną,

Udział w kapitale i w głosach:	100% udziałów w kapitale zakładowym spółki FARADISE Energy sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5 000 PLN
Główny przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

- **POZBUD OZE Sp. z o.o.** – jednostka zależna (52% udziałów), spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

Udział w kapitale i w głosach:	bezpośrednio 52% udziałów w kapitale zakładowym spółki POZBUD OZE sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 52% głosów na zgromadzeniu wspólników
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5 000 PLN
Główny przedmiot działalności:	Wykonywanie instalacji elektrycznych

- **FARADISE S.A.** – jednostka zależna (100% udziałów), spółka konsolidowana metodą pełną,

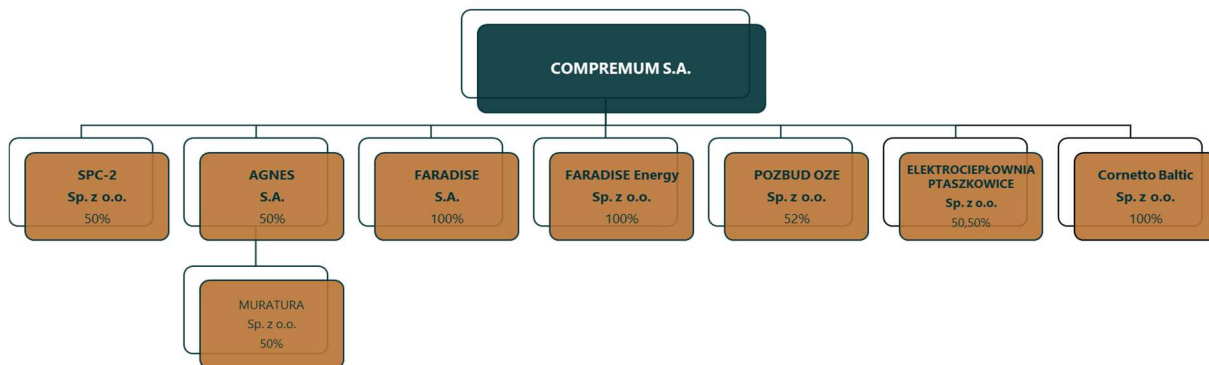
Udział w kapitale i w głosach:	100% udziałów w kapitale zakładowym spółki FARADISE S.A., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	100 000,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej nieklasyfikowana

- **ELEKTROCIĘPŁOWNIA PTASZKOWICE Sp. z o.o.** – jednostka zależna (50,50% udziałów), spółka konsolidowana metodą pełną

Udział w kapitale i w głosach:	bezpośrednio 50,50% udziałów w kapitale zakładowym spółki ELEKTROCIĘPŁOWNIA PTASZKOWICE sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 50,50% głosów na zgromadzeniu wspólników
Siedziba spółki zależnej:	Ptaszkowice
Kapitał zakładowy:	5 050 PLN
Główny przedmiot działalności:	Wytwarzanie energii elektrycznej

- **CORNETTO BALTIC Sp. z o.o.** – jednostka zależna (100% udziałów), spółka konsolidowana metodą pełną

Udział w kapitale i w głosach:	bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki CORNETTO BALTIC sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5 000 PLN
Główny przedmiot działalności:	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek



Na dzień bilansowy, jak również na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie. Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych nie został oznaczony.

5. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 30 września 2025 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 44 836 769,00 zł i dzieli się na 44 836 769 akcji, którym odpowiada 48 730 769 głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM S.A. Akcje Spółki dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i innych informacji dostępnych Spółce.

Akcjonariuszy posiadających na dzień bilansowy niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM S.A. prezentuje poniższe zestawienie:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
Łukasz Fojt	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%
Fundusze zarządzane przez NN PTE	5 105 444	11,39%	5 105 444	10,48%
Pozostali	19 350 340	43,16%	19 350 340	39,71%
OGÓŁEM	44 836 769	100,00%	48 730 769	100,00%

W okresie sprawozdawczym publikacji miały miejsce zmiany w obszarze akcjonariatu.

Fundusze zarządzane przez NN PTE zmniejszyły stan posiadania akcji COMPREMUM S.A.:

- z 15,8% w kapitale (14,53% w ogólnej liczbie głosów) do 13,60% w kapitale (12,51% w ogólnej liczbie głosów) – w wyniku transakcji z dnia 23 kwietnia 2025 roku,
- do 11,39% w kapitale (10,48% w ogólnej liczbie głosów) - w wyniku transakcji z dnia 10 czerwca 2025 roku,
- do 10,84% w kapitale (9,98% w ogólnej liczbie głosów) - w wyniku transakcji z dnia 2 lipca 2025 roku.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji akcjonariat Spółki prezentuje niniejsze zestawienie:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
Łukasz Fojt	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%
Fundusze zarządzane przez NN PTE	4 860 976	10,84%	4 860 976	9,98%
Pozostali	19 594 808	43,70%	19 594 808	40,21%
OGÓŁEM	44 836 769	100,00%	48 730 769	100,00%

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej **na dzień 30 września 2025 roku:**

- Ilość akcji Emitenta będących w posiadaniu członków Zarządu Jednostki dominującej na dzień bilansowy:

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu	20 380 985	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę pozostali członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali na dzień 30 września 2025 roku akcji COMPREMUM S.A.

Zarówno w okresie sprawozdawczym, aż do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w zakresie posiadania akcji Emitenta przez członków Zarządu w zakresie znacznych pakietów akcji, poza tymi, które wynikały z zasiadania i rezygnacji pana Łukasza Fojta z Rady Nadzorczej Spółki.

6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miała miejsce zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej. W dniu 2 kwietnia 2025 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Cornetto Baltic sp. z o.o.

7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za III kwartał 2025 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku wraz z danymi porównawczymi, w tym:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2024 dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za III kwartał 2024 roku narastająco od początku 2024 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku dla sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2024 oraz za III kwartały narastająco od początku 2024 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę dominującą oraz wszystkie spółki z Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2025 roku.

Na podstawie toczących się mediacji i rozmów z głównymi odbiorcami Grupy Zarząd Emitenta ocenił, że Spółka i spółki zależne posiadają zdolność do kontynuowania działalności w przewidywalnej przyszłości pod warunkiem pozytywnego rozstrzygnięcia w najbliższej przyszłości zdarzeń, które szczegółowo opisano poniżej.

Sytuacja finansowa Grupy zdeterminowana jest przede wszystkim trwającym procesem mediacji przy Prokuraturze Generalnej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu budowlanego realizowanego przez konsorcjum z udziałem spółki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”. Prowadzone mediacje dotyczą istotnych zmian w ww. kontrakcie, m.in. rozliczeń finansowych, harmonogramu płatności, waloryzacji oraz wydłużenia terminu realizacji. Biorąc pod uwagę stopień zaawansowania negocjacji oraz stanowiska stron, Zarząd Emitenta zakłada pozytywne zakończenie mediacji w najbliższym czasie i dalszą realizację kontraktu na nowych warunkach, niemniej brak zawarcia porozumienia na datę Sprawozdania oraz długi czas trwania mediacji mają istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz Grupy, przejawiający się przede wszystkim w ograniczonym dostępie do finansowania zewnętrznego, trudnej sytuacji płynnościowej oraz postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym.

SPC-2 Sp. z o.o. ocenia, również w oparciu o publiczne oświadczenia zamawiającego PKP PLK S.A. i informacje dostępne publicznie, że jest na końcowym etapie prowadzonych negocjacji. Emitent zakłada, że podpisanie dokumentów wiążących strony mediacji w tym zakresie powinno nastąpić w najbliższym okresie.

Emitent potwierdza również, że na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji Grupa nie identyfikuje materialnego ryzyka związanego z naliczeniem istotnych kar umownych z tytułu nienależytego wykonania prac w zakresie realizowanym przez jednostkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.

Na sytuację finansową Grupy Emitenta ma również wpływ przedłużające się rozliczenie finansowe kontraktu realizowanego dla IKS Solino S.A. W dniu 27 marca 2025 roku Emitent przeprowadził wraz z zamawiającym odbiory techniczne dla Zadania I oraz Zadania II, a podpisane protokoły stanowią potwierdzenie wykonania robót budowlanych i instalacyjnych przez Spółkę. Zamawiający – IKS Solino S.A. eksploatuje rurociągi wykonane w ramach Zadania I i II. Zarząd Spółki ocenia, że rozliczenie końcowe między stronami i w konsekwencji spływ istotnych należności i rozliczenie z podwykonawcami powinno nastąpić w grudniu 2025 roku.

Spółki z Grupy Emitenta w celu obsługi swoich zobowiązań i zachowania płynności zawierają aneksy przedłużające termin spłaty (w dniu 30 września br. Spółka zawarła z mBank S.A. aneks do umowy kredytu przedłużający termin spłaty do 31 października 2025 roku) lub w pozostałych przypadkach (LWBS Drezdenko i Millennium Bank w przypadku Agnes S.A.) prowadzą zaawansowane rozmowy w celu prolongaty terminu lub zasad spłaty, uwzględniające przewidywane terminy rozliczeń na kontraktach lub prowadzą zaawansowane rozmowy mające na celu przedłużenie terminu ich spłaty. Aktualnie Spółka prowadzi z mBank S.A. rozmowy w celu wydłużenia terminu spłaty ww. kredytu do dnia 31 stycznia 2026 roku. Niemniej Grupa jest narażona na ryzyko płynności, tj. utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań, które na datę Sprawozdania Spółka ocenia jako istotne. W celu zmitigowania ryzyka płynności Emitent, oprócz zawieranych aneksów lub prowadzenia rozmów z instytucjami finansowymi, o czym wspomniano powyżej, Grupa w przypadku pozostałych zobowiązań, o ile nie są to wierzytelności sporne, utrzymuje

pozytywne relacje z kontrahentami i prowadzi zaawansowane rozmowy, aby uzgodnić z drugą stroną harmonogramy spłat zobowiązań w celu ich bieżącej obsługi lub odpowiednio przedłużenie terminów spłat.

Emitent oraz spółki zależne zarządzają ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognozy przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami finansowania oraz możliwym do pozyskania finansowaniem zewnętrznym. W opinii Zarządu Emitenta jest to jednak istotne ryzyko, z uwagi na długoterminową charakterystykę części z realizowanych kontraktów oraz dotychczasowe tempo prowadzonych rozmów z głównymi odbiorcami Grupy, co istotnie zmniejsza ich przewidywalność pod kątem zapotrzebowania na ich finansowanie.

W okresie od 1 stycznia do 31 października 2025 roku Grupa podjęła działania, w wyniku których spółki z Grupy w tym okresie uzyskały następujące wpływy gotówkowe:

- 36,9 mln zł z tytułu spływu należności za wystawione faktury do podmiotów niepowiązanych, w szczególności:
 - 6,8 mln zł PKP PLK S.A.,
 - 9,1 mln zł IKS Solino S.A.,
 - 3,7 mln zł sprzedaż materiałów budowlanych przez Spółki z Grupy;
- 3,4 mln zł z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych;
- 12,3 mln zł z tytułu pożyczek od podmiotów niepowiązanych;
- pozostałe 13,1 mln zł (w szczególności zwroty kaucji).

Podsumowując spółki z Grupy w 2025 roku pozyskały ok. 68,7 mln zł. W ocenie zarządu jednostki dominującej pozyskane środki pozwalają pokryć niezbędne koszty prowadzenia działalności do czasu planowanego rozliczenia postanowień wynikających z toczących się mediacji przed Prokuratorią Generalną RP w związku z projektem GSM-R, których zakończenia Zarząd Spółki spodziewa się w najbliższym czasie.

Realizacja planów Grupy związanych z kontynuacją kontraktu GSM-R i ich wpływ na kontynuację działalności przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie spółki z Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy do 30 września 2026 roku jest jednak obciążona ryzykiem i niepewnościami, z których najważniejsze to:

- w przypadku braku uzyskania kompromisu, ryzyko związane z niezamknięciem treści i niezgodnieniem jednolitego tekstu porozumienia przez strony mediacji,
- w przypadku próby zawarcia indywidualnych porozumień pomiędzy członkami Konsorcjum, a zamawiającym (po ewentualnym niepowodzeniu próby zawarcia jednego porozumienia), ryzyko oprotowania zawartych porozumień indywidualnych przez tych członków Konsorcjum, którzy propozycję takiego porozumienia indywidualnego odrzucili,
- ryzyko związane z uzyskaniem pozytywnej opinii Prokuratury Generalnej dotyczącej tekstu zawartego porozumienia lub porozumień,
- ryzyko związane z uzyskaniem zgód korporacyjnych przez strony,
- ryzyko uzyskania prawomocnego zatwierdzenia pozytywnie zaopiniowanego przez Prokuratorię Generalną porozumienia (lub porozumień) przez Sąd Okręgowy w Warszawie jako ugody sądowej,
- w przypadku zawarcia i prawomocnego zatwierdzenia przez Sąd porozumienia (lub porozumień) z zamawiającym, ryzyko zapewnienia płynności w okresie oczekiwania na spływ środków od zamawiającego.

Ponadto w ciągu najbliższych kilku tygodni Zarząd Spółki oczekuje finalnego rozliczenia płatności z tytułu zakończenia i odebrania wykonanych robót budowlanych przez Spółkę na rzecz IKS Solino S.A.

W sytuacji, gdy plany Grupy dotyczące opisanych powyżej zdarzeń nie dojdą do skutku, istnieje znacząca niepewność co do zdolności Emitenta oraz Grupy do kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

9. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach wskazano inaczej.

10. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji bilansowych:

Waluta	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
EUR	4,2692	4,2730	4,2791

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny rachunku zysków i strat (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego):

Waluta	01.01.– 30.09.2025	01.01.– 31.12.2024	01.01. -30.09.2024
EUR	4,2365	4,3042	4,3022

W skład skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wchodzi wewnętrznne zagraniczne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

11. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Do pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za III kwartał 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są ujawniane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dlatego należy czytać je łącznie.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 roku poz. 755) Spółka jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Spółka COMPREMUM S.A. – jako Jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 61 ust. 4 w/w Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego raportu śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe śródroczne dane finansowe.

12. Zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut: Brak Wymienności.

Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany.

Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki za III kwartał 2025 roku.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej 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.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych:

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 9 Instrumenty finansowe: Ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców – data wejścia w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności,
- Zmiany do MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” – data wejścia w życie od 1 stycznia 2027 roku,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu.

IV. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1. Segmenty operacyjne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są ujawniane w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dlatego należy czytać je łącznie.

Zarząd Jednostki dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyróżniano segmenty branżowe, uwzględniające rodzaje wykonywanych usług lub dostarczanych dóbr, których opis jest zamieszczony poniżej.

Emitent prezentuje wartość przychodów i kosztów dla segmentu oraz zrealizowany wynik ze sprzedaży. W związku z efektem synergii oraz wzajemnej komplementarności występującej pomiędzy poszczególnymi segmentami Zarząd Emitenta nie jest w stanie przypisać aktywów i zobowiązań przypadających na poszczególne segmenty. Specyfika działalności oraz rodzaj świadczonych usług i dostarczanych wyrobów, a w szczególności istotne transfery pomiędzy poszczególnymi segmentami uniemożliwiają zastosowanie rzetelnych kryteriów, w oparciu, o które Zarząd Emitenta mógłby dokonać kalkulacji i alokować zasoby na poszczególne segmenty działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przypisaniu przychodów ze sprzedaży oraz kosztów wytworzenia do wyszczególnionych segmentów operacyjnych odpowiadających działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową COMPREMUM.

Sytuacja rynkowa

Według opublikowanej przez GUS informacji sygnałnej za wrzesień 2025 roku (Opracowanie własne na podstawie danych GUS; <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodk-trwale/budownictwo/dynamika-produkcji-budowlano-montazowej-we-wrzesniu-2025-r-14,82.html>) produkcja budowlano-montażowa w Polsce we wrześniu 2025 r. była o 0,2% wyższa niż w analogicznym okresie 2024 r. oraz wyższa w porównaniu z sierpniem bieżącego roku o 20,6%. Narastająco, w pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się łącznie o 0,8% - przy czym w przypadku przedsiębiorstw realizujących roboty budowlane specjalistyczne odnotowano w ciągu trzech kwartałów bieżącego roku wzrost o 8,4%, natomiast spadek odnotowano w przypadku przedsiębiorstw zajmujących się wznoszeniem budynków – o 7,1% oraz w przypadku podmiotów budujących obiekty inżynierii lądowej i wodnej – o 1,7%.

W trzech kwartałach 2025 roku obniżeniu uległ w produkcji budowlano-montażowej udział robót o charakterze inwestycyjnym (o 1,5% względem analogicznego okresu) wobec wzrostu o 0,8% udziału prac remontowych.

Inflacja we wrześniu 2025 roku kształtowała się na poziomie 2,9% (rdr) a w sierpniu – na poziomie 2,9% (file:///C:/Users/magdecke/Downloads/dynamika_produkcji_budowlano-montazowej_we_wrzesniu_2025_r.pdf). Zmniejszenie oczekiwań co do wzrostu cen w kolejnych miesiącach spowodowało decyzje Rady Polityki Pieniężnej o obniżeniu referencyjnej stopy procentowej NBP, najpierw w maju br. - z 5,75% do 5,25%, następnie w lipcu o kolejne 25 pb. i po raz trzeci w tym roku – we wrześniu o kolejne 25 pb. - co powinno w kolejnych miesiącach nieco zmniejszyć koszty finansowania przedsiębiorstw.

Jesienna prognoza opublikowana przez Komisję Europejską (https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/poland/economic-forecast-poland_en) prognozuje wzrost realnego PKB Polski na poziomie 3,2% w 2025 r. oraz 3,5% w 2026 r. po wzroście o 3,0% zanotowanym w ubiegłym roku. Potwierdza to nadal pozytywne oczekiwania co do rozwoju gospodarki Polski, dla której głównymi czynnikami wspierającymi będzie wzrost konsumpcji prywatnej oraz wzrost inwestycji, natomiast negatywny pozostanie wpływ eksportu netto. Prognozy wzrostu PKB dla Polski na lata 2025-2026 są od projekcji KE z maja 2025 r. niższe o 0,1 pkt. proc. dla 2025 roku oraz wyższe o 0,5 pkt. proc. dla roku 2026.

Opis sytuacji Grupy Emitenta w poszczególnych segmentach działalności:

Usługi wspólne świadczone w ramach Grupy o strukturze holdingowej

W związku ze skupieniem kluczowych funkcji wsparcia działalności operacyjnej dla Grupy w ramach struktury organizacyjnej Emitenta, podjęto decyzję o wydzieleniu nowego segmentu związanego ze świadczeniem usług na rzecz spółek powiązanych, które wykonują działalność operacyjną i generują z niej przychody. Źródłem przychodów Spółki jest tzw. opłata holdingowa, czyli opłata za świadczenie przez doświadczony personel Emitenta, na rzecz spółek zależnych, usług wsparcia biznesowego oraz doradczego w zakresie m.in. usług: księgowo-finansowych, kadrowo-płacowych, informatycznych, prawnych, wsparcia bezpieczeństwa, marketingowych oraz administracyjnych. Wynagrodzenie za świadczenie w/w usług biznesowych, udostępnianie oznaczeń handlowych oraz know-how skalkulowane zostało jako % przychodów netto ze sprzedaży osiągniętych przez spółkę zależną w danym roku. Wysokość wynagrodzenia podlega weryfikacji przez strony nie rzadziej niż co trzy lata, uwzględniając faktyczny zakres usług oraz korzyści uzyskiwane przez spółkę zależną z tytułu ich otrzymania. Wynagrodzenie za usługi jest naliczane w okresach miesięcznych na podstawie planowanych przychodów a następnie rozliczane po zakończeniu danego roku obrotowego. Obszary niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych spółek zależnych są sukcesywnie przenoszone do struktury Emitenta co powinno po ukończeniu procesu wpłynąć na efektywność wykorzystania zasobów w ramach Grupy. Oprócz opłaty holdingowej Emitent oraz spółki z Grupy naliczają opłatę ustaloną na zasadach rynkowych za udzielane poręczenia i gwarancje, od wartości zobowiązania objętego poręczeniem lub wartości udzielonego poręczenia, która to opłata rozliczana jest w okresach kwartalnych.

Segment budownictwa

Segment specjalistycznych usług budowlanych realizowany jest przez COMPREMUM S.A. oraz jednostki zależne: SPC-2 Sp. z o.o. oraz AGNES S.A.

Usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Grupę kontraktami dla klientów instytucjonalnych, w tym jednostek publicznych. Ich zakres skupia się na obszarach dotyczących budowy sieci światłowodowych, budowy sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, budowie i przebudowie infrastruktury kolejowej oraz w mniejszym zakresie obiektów kubaturowych. Grupa realizuje tego typu prace korzystając zarówno z własnych zasobów, jak i ze sprawdzonych podwykonawców.

W ostatnich latach Spółka i spółki zależne realizowały umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała, m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacją dworców, nastawni, wiat peronowych, montażem ekranów akustycznych oraz infrastruktury światłowodowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka, jako generalny wykonawca, zakończyła realizację robót budowlanych w ramach umowy z 2022 roku na wykonanie inwestycji związanej z budową infrastruktury rurociągowej solanki w ramach dwóch zadań tj. „zadania I pn. Budowa rurociągu solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRiP Góra oraz zadania II pn. Budowa rurociągu solanki z IKS „Mogilno” na rzecz spółki Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. (IKS Solino), należącej do Grupy Kapitałowej ORLEN. Aktualnie wartość umowy wynosi ok. 158,2 mln zł netto.

Na datę Sprawozdania trwają procedury zmierzające do podpisania protokołów końcowych przedmiotowej infrastruktury, a rurociągi są eksploatowane przez zamawiającego. Ponadto na obu zadaniach uzyskano pozwolenia na użytkowanie, zgodnie z podpisanymi 27 marca 2025 r. przez Spółkę oraz IKS Solino protokołami odbioru technicznego dla zadania I i zadania II. Strony uzgodniły również i realizują zasady dotyczące rozliczenia z tytułu zakończenia i odebrania wykonanych robót budowlanych przez Spółkę.

Kontrakt GSM-R

SPC-2 Sp. z o.o. („SPC-2”), spółka zależna Emitenta kontynuuje rozpoczętą w 2018 roku realizację długoterminowego kontraktu dla PKP PLK S.A. („Zamawiający”) pn. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”, realizowanego przez konsorcjum, złożone z czterech podmiotów (dalej jako „Konsorcjum”) – tj. Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. jako Lider, Fonon Sp. z o.o. (spółka należąca do notowanej na GPW spółki WASKO S.A.), SPC-2 oraz Herkules Infrastruktura sp. z o.o. w restrukturyzacji (dalej „HRI”) należąca do HERKULES S.A. – również notowanej na GPW), która odstąpiła w dniu 17 maja 2023 roku od realizacji kontraktu, pozostając nadal członkiem Konsorcjum. Przedmiotem kontraktu jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako przeznaczonego dla kolei systemu bezprzewodowej, szyfrowanej łączności cyfrowej. Umowna wartość wynagrodzenia dla SPC-2 za zakres realizowany przez SPC-2 wynosi ponad 720 mln zł netto.

W kontrakcie zastrzeżono, iż łączna suma potencjalnych kar nie przekroczy 30% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji, a wartość gwarancji należytego wykonania umowy stanowić będzie 10% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji. W przypadku odstąpienia od kontraktu z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – Zamawiający jest uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 30% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej tj. łącznie ok 790 mln złotych oraz jej dochodzenia na zasadach odpowiedzialności solidarnej na podstawie art. 445 ust. 2 Ustawy Prawo zamówień publicznych. Zamawiający jest równocześnie uprawniony do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego, w przypadku, gdy szkoda przewyższa wysokość zastrzeżonych kar umownych. Jednym z istotnych czynników mogących mieć wpływ na realizację kontraktu przez Konsorcjum była informacja przekazana do publicznej wiadomości w dniu 29 września 2022 roku o złożeniu przez jednego z Konsorcjantów - HRI - wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego wraz ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 27 stycznia 2023 roku HRI złożył oświadczenie o odstąpieniu od Kontraktu, na podstawie subklauzuli 16.2 Warunków Szczególnych Kontraktu, tj. ze względu na nieotrzymanie w terminie należnego mu wynagrodzenia, które to oświadczenie Zamawiający uznał za bezskuteczne. Następnie w dniu 1 lutego 2023 roku zarządca masy sanacyjnej HRI złożył, na podstawie art. 298 Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, wniosek o wyrażenie zgody przez sędziego - komisarza na odstąpienie od Kontraktu. W dniu 11 maja 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wyraził zgodę zarządcy na odstąpienie od Umowy. W dniu 17 maja 2023 roku zarządca masy sanacyjnej HRI złożył oświadczenie o odstąpieniu od Kontraktu na podstawie art. 298 ust.1 i 2 Prawa restrukturyzacyjnego.

Konsorcjum kontynuuje prace i podejmuje starania mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom odstąpienia przez HRI od kontraktu. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania Grupa Emitenta oraz kontynuujący realizację kontraktu członkowie Konsorcjum pracują zgodnie z powierzonym umownie zakresem oraz proporcjonalnie – realizują niezbędny oraz jednocześnie możliwy do wykonania zakres prac pozostały do realizacji po odstąpieniu od kontraktu przez HRI.

Prace dotychczas niewykonane są konsekwencją udokumentowanych: (1) opóźnień po stronie Partnerów Konsorcjum w szczególności HRI, który nie wybudował wież radiokomunikacyjnych OR, a w konsekwencji nie było możliwe wybudowanie przyłączy do ww. obiektów OR oraz (2) roszczeń względem Zamawiającego, zgłoszonych zgodnie z warunkami kontraktu, do których w szczególności SPC-2 zalicza:

- kolizje z innymi projektami infrastrukturalnymi Zamawiającego, prowadzonymi równoległe do projektu GSMR,
- nieuregulowane stany prawne nieruchomości położonych na terenach kolejowych będących we władaniu Grupy PKP, przez które ma być prowadzona sieć światłowodowa GSMR, istotnie utrudniające lub uniemożliwiające pozyskanie prawa do dysponowania nieruchomościami na cele budowlane (tzw. PDDN),
- problemów wynikających z opóźnień w działaniu podmiotów trzecich, w szczególności: Wody Polskie, Lasy Państwowe, Jednostki Samorządu Terytorialnego.

W dniu 19 czerwca 2023 roku SPC-2 jako członek konsorcjum otrzymała do wiadomości pismo skierowane do Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. oraz do wiadomości HRI, Fonon Sp. z o.o. (Pełniący obowiązki Partnera), z informacją o naliczeniu kar umownych wraz z notą obciążeniową wystawioną na Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Przedmiotem noty było obciążenie Lidera Konsorcjum z tytułu następujących zakresów:

- brak aktualnego harmonogramu rzeczowo-finansowego HRF – kara w wysokości 10 230 tys. zł,
- nieterminowe wykonanie ETAPU nr 1 – kara w wysokości 844 tys. zł,
- nieterminowe wykonanie ETAPU nr 2 – kara w wysokości 7 266 tys. zł,
- nieterminowe wykonanie ETAPU nr 3 – kara w wysokości 4 241 tys. zł,
- nieterminowe wykonanie ETAPU nr 4 – kara w wysokości 770 tys. zł,
- nieprawidłowości związane z umowami z podwykonawcami – kara w wysokości 4 736 tys. zł.

Łączna wartość noty wyniosła 28 086,6 tys. PLN. W opinii SPC-2, wystawiona nota obciążeniowa w żaden sposób nie dotyczy zakresu prac realizowanego przez SPC-2 w ramach kontraktu ani nie wynika z działań lub zaniechań SPC-2. Ponadto Konsorcjum, w tym SPC-2 jest w toku postępowania mediacyjnego z PKP PLK przed Prokuraturą Generalną Rzeczypospolitej Polskiej, której

przedmiotem jest m.in. zmiana terminów wykonania ETAPÓW Kontraktu. Ponadto, zarząd SPC-2 poinformował o wpłynięciu w dniu 19 czerwca 2023 roku dwóch dodatkowych pism Zamawiającego, skierowanych do Lidera Konsorcjum, informujących o naliczeniu kar umownych wraz z notami obciążeniowymi wystawionymi na Lidera Konsorcjum z tytułu: braku zapłaty przez partnera konsorcjum HRI 566 szt. faktur wystawionych przez podwykonawców tegoż partnera do dnia 20 grudnia 2022 roku – kara w wysokości 28 300 tys. zł, braku zapłaty przez partnera konsorcjum HRI 313 szt. faktur wystawionych przez podwykonawców tegoż partnera do dnia 20 grudnia 2022 roku – kara w wysokości 15 650 tys. zł. Wskazane powyżej noty obciążeniowe nie dotyczą zakresu prac realizowanego przez SPC-2 w ramach Kontraktu ani nie wynikają z działań lub zaniechań SPC-2. Z raportów bieżących Herkules S.A., będącego właścicielem HRI wynika, że PKP PLK S.A. zaspokoiło się częściowo z zabezpieczeń finansowych udzielonych przez HRI.

W oparciu o opinię techniczną wydaną przez niezależny instytut naukowy oraz pozyskaną przez Wykonawcę opinię prawną, Wykonawca wystąpił do Zamawiającego o wypłatę należnego mu wynagrodzenia za wykonane już prace, którego wypłata została wstrzymana przez Zamawiającego na podstawie zapisów kontraktu, do czasu przeprowadzenia ewentualnej certyfikacji WE oraz uzyskania przez Wykonawcę dopuszczenia UTK. W grudniu 2023 roku, w wyniku zawartej ugody w ramach prowadzonych mediacji, Zamawiający uregulował wyżej wymienione zobowiązania wobec SPC-2 tytułem należnego wynagrodzenia za zrealizowane prace nie podlegające certyfikacji WE.

SPC-2 kontynuuje, w ramach podpisanej w dniu 24 maja 2023 roku umowy o przeprowadzenie mediacji przed Sądem polubownym przy Prokuraturii Generalnej, mediacje pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum, które do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zostały zakończone.

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z naliczeniem istotnych kar umownych z tytułu nienależytego wykonania prac w zakresie realizowanym przez jednostkę zależną SPC-2.

Zarząd Spółki zakłada, że nowe kontrakty związane z budownictwem kubaturowym i infrastrukturalnym będą realizowane przez spółki zależne lub w ramach konsorcjów tworzonych z podmiotami powiązanymi. Po zakończeniu wszystkich realizowanych obecnie kontraktów Emitent planuje kontynuować działalność budowlaną przede wszystkim za pośrednictwem spółek celowych, co w przyszłości może się przełożyć na zmniejszenie przychodów w kolejnych latach w samej spółce COMPREMUM w ramach segmentu budowlanego.

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku przychody z segmentu budowlanego były niższe o ok. 64,7% względem okresu porównawczego, głównie z powodu istotnego ograniczenia tempa i zakresu prac na kontrakcie GSM-R realizowanym przez SPC-2 do niezbędnego minimum. Jest to bezpośredni skutek przedłużających się w okresie sprawozdawczym mediacji z zamawiającym (PKP PLK S.A.) Z uwagi na kwestie formalno-prawne jak i zagadnienia technologiczne konieczne było zachowanie ciągłości prac w minimalnym stopniu, co przełożyło się bezpośrednio na ograniczenie poziomu fakturowania.

Segment kolejowy

Od początku obecności w segmencie przemysłu kolejowego, Emitent działał we współpracy z branżowym partnerem, z którym brał udział w postępowaniach przetargowych.

Emitent wraz z konsorcjantem, spółką Transtrain Sp. z o.o., do 24 lipca 2023 roku (tj. daty odstąpienia – RB nr 23/2023) realizował dwie umowy podpisane 10 września 2021 roku z PKP Intercity S.A. na naprawę okresową na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją i przeglądem na 3-cim poziomie utrzymania 14 wagonów osobowych typu 111A Lux/112A LUX. Wartość łączna umów wynosiła 57 369 tys. zł netto. Do chwili odstąpienia od tych umów Emitent wraz z konsorcjantem prowadził prace związane z modernizacją dwóch pierwszych wagonów.

W dniu 24 lipca 2023 roku Emitent wraz z konsorcjantem odstąpił od realizacji ww. umów w oparciu o przepis art. 492(1) ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny, w związku z informacjami wskazującymi na to, że Zamawiający nie zamierza realizować umów w zakresie swoich zobowiązań, w tym dot. zapłaty wynagrodzenia. Zarząd Emitenta zweryfikował okoliczności prawne i faktyczne, w tym bezspornie potwierdził brak woli ze strony Zamawiającego w zakresie realizacji jego zobowiązań wynikających z Umów, a tym samym Zarząd Spółki potwierdził ziszczenie się przesłanek do odstąpienia przez Spółkę (działającą wspólnie jako Konsorcjum) od Umów zgodnie z art. art. 492(1) kc. Emitent prowadzi obecnie postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie dotyczące stwierdzenia nieskuteczności odstąpienia od Umów przez PKP Intercity. Dnia 9 maja 2024 roku, PKP Intercity S.A. wraz z działającymi wspólnie jako Konsorcjum Emitentem i Transtrain Sp. z o.o. podjęły mediacje przed Sądem Polubownym Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem mediacji jest uzgodnienie warunków rozliczenia ww. umów, których realizacja została zakończona w lipcu 2023 roku. Spółka dąży do uzyskania odszkodowania od Zamawiającego, które pokryje poniesione przez Spółkę wydatki na zakup materiałów oraz koszty realizacji Umów, poniesione koszty finansowe oraz utracone przez Spółkę potencjalne korzyści, które bezpośrednio i pośrednio związane były z realizacją Umów. W tym zakresie Spółka ściśle współdziała z drugim członkiem konsorcjum, spółką Transtrain Sp. z o.o. W związku ze sporem dotyczącym realizacji projektu modernizacji wagonów kolejowych na rzecz PKP Intercity, Spółka oczekuje na wyniki mediacji z PKP Intercity S.A. prowadzonych przed Prokuraturią Generalną (RB nr 9/2024). W związku z odstąpieniem od Umów Spółka dokonała

zmiany w wycenie kontraktu poprzez doszacowanie przychodów do wysokości poniesionych kosztów (tzw. metoda kosztu zerowego).

Segment OZE

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała działalność w segmencie energetyki i odnawialnych źródeł energii. W dalszym ciągu kontynuowane są działania związane z uruchomieniem i potencjalną sprzedażą instalacji fotowoltaicznej o mocy do 6 MW. Inwestycja realizowana jest w ramach spółki Elektrociepłownia Ptaszkowice Sp. z o.o. [ECP], która zawarła w dniu 23 grudnia 2024 roku umowę celowej pożyczki na preferencyjnych warunkach z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Łodzi w kwocie 16 mln zł na finansowanie kosztów realizacji inwestycji. Spółka przewiduje uruchomienie środków z ww. pożyczki na początku 2026 roku.

Grupa w okresie sprawozdawczym prowadziła działania przygotowawcze dotyczące inwestycji w Kleszczowie, w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, mającej na celu koncentrować się na sprzedaży i serwisowaniu magazynów energii oraz zaopatrzeniu w energię odnawialną. Ze względu na wolniejsze niż początkowo zakładane tempo rozwoju rynku stacjonarnych magazynów energii, istotne pogorszenie w pierwszej połowie 2024 roku perspektyw rozwoju globalnego rynku ogniw litowo-jonowych oraz ze względu na szacowaną skalę potencjalnych inwestycji w kolejnych latach, które byłyby konieczne do osiągnięcia przez Grupę znaczącej pozycji strategicznej w tym segmencie, Spółka rozważa również możliwość odsprzedaży w ramach racjonalizacji portfela posiadanych aktywów segmentu OZE.

Segment usług deweloperskich

Spółka posiada doświadczenia związane z realizacją projektów deweloperskich. W latach ubiegłych zrealizowała własną inwestycję deweloperską „Zacisze Strzeszyn” w Poznaniu. Spółka wykonywała również w latach 2016-2019 prace budowlane dla podmiotu prywatnego jako generalny wykonawca w ramach inwestycji deweloperskiej w Świnoujściu. W trzech pierwszych kwartałach 2025 roku Grupa nie generowała przychodów z tego segmentu.

Specyfika działalności oraz rodzaj świadczonych usług i dostarczanych wyrobów, a w szczególności istotne transfery pomiędzy poszczególnymi segmentami uniemożliwiają zastosowanie jednoznacznych kryteriów, w oparciu o które Zarząd Emitenta mógłby dokonać kalkulacji i alokować zasoby na poszczególne segmenty działalności operacyjnej. W związku z tym Zarząd Emitenta podjął decyzję o przypisaniu przychodów ze sprzedaży oraz kosztów wytworzenia do wyszczególnionych segmentów operacyjnych odpowiadających działalności prowadzonej przez Grupę.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku ze sprzedaży segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania zysków i strat przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	SEGMENTY OPERACYJNE			RAZEM
	Usługi budowlane oraz sprzedaż materiałów i towarów (SEGMENT I)	Usługi kolejowe (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
	za okres 01.01 - 30.09.2025			
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	38 063	112	-	38 175
KOSZT WYTWORZENIA	31 308	698	-	32 005
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 755	-586	-	6 170
	KOSZTY SPRZEDAŻY			331
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU			5 806
	WYNIK ZE SPRZEDAŻY			33
	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			1 913
	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			686
	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW			-
	WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			1 260
	PRZYCHODY FINANSOWE			1 429
	KOSZTY FINANSOWE			26 532
	UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI			-
	WYNIK FINANSOWY BRUTTO w tym:			-23 843
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			-
	PODATEK DOCHODOWY			-2 590
	WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ			-21 253

Wyszczególnienie	SEGMENTY OPERACYJNE			RAZEM
	Usługi budowlane oraz sprzedaż materiałów i towarów (SEGMENT I)	Usługi kolejowe (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
	za okres 01.01 - 30.09.2024			
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	103 717	738	2 033	106 488
KOSZT WYTWORZENIA	80 602	738	1 811	83 152
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	23 115	-	222	23 336
	KOSZTY SPRZEDAŻY			472
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU			6 160
	WYNIK ZE SPRZEDAŻY			23 337
	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE			1 479
	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE			1 599
	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW			1 510
	WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			15 074
	PRZYCHODY FINANSOWE			561
	KOSZTY FINANSOWE			6 924
	UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI			-
	WYNIK FINANSOWY BRUTTO w tym:			8 711
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			-
	PODATEK DOCHODOWY			1 643
	WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ			7 068

Usługi budowlane	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych - zafakturowane	27 027	33 078
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych - szacowane (rozpoznane na podstawie stopnia zaawansowania prac)	-466	52 322
Razem przychody usługi budowlane	26 561	85 400

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną.

Informacje dotyczące głównych klientów

W trzech kwartałach 2025 roku przychody ze sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy

- Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” S.A. wartość osiągniętych przychodów zafakturowanych wyniosła 21 887 tys. zł (57,3% przychodów Grupy),
- PKP PLK S.A. – wartość osiągniętych przychodów zafakturowanych wyniosła 4 758 tys. zł (12,5% przychodów Grupy).

2. Informacja geograficzna

Przychody Grupy w okresie sprawozdawczym realizowane były wyłącznie na rynku krajowym.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Kraj	38 175	106 488
Export	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	38 175	106 488

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 38,2 mln zł, z których niemal całość dotyczyła segmentu usług budowlanych. Jednocześnie zysk brutto ze sprzedaży osiągnięty od stycznia do września 2025 roku kształtował się na poziomie 6,2 mln zł, co oznacza że marża zysku ze sprzedaży (tzw. I marża) wyniosła w okresie



sprawozdawczym 16,1%. Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie styczeń - wrzesień 2025 w ramach segmentu usług budowlanych były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 65,7 mln zł, tj. o prawie 64,6 %, co wynikało z ograniczenia skali realizacji robót budowlanych na kontrakcie GSM-R przede wszystkim w związku z nadal nieuregulowanymi roszczeniami Konsorcjum względem PKP PLK S.A. dotyczącymi: (1) kolizji z innymi projektami infrastrukturalnymi Zamawiającego, prowadzonymi równolegle do projektu GSMR; (2) nieuregulowanego stanu prawnego nieruchomości położonych na terenach kolejowych będących we władaniu Grupy PKP, przez które ma być prowadzona sieć światłowodowa GSMR; (3) istotnych utrudnień, które mogą uniemożliwić pozyskanie prawa do dysponowania nieruchomościami na cele budowlane (tzw. PDDN) i problemów wynikających z opóźnień w działaniu podmiotów trzecich, w szczególności: Wody Polskie, Lasy Państwowe, Jednostki Samorządu Terytorialnego.

Ponadto należy zaznaczyć, że w związku z przedłużającymi się mediacjami dotyczącymi głównego projektu Grupy, co wpływa na postrzeganie Grupy przez sektor bankowy, Grupa ponosi wysokie koszty pozyskania finansowania na prowadzenie działalności operacyjnej przez Grupę. W okresie sprawozdawczym koszty finansowe istotnie wzrosły rdr. i wyniosły 26,5 mln zł, co wynika głównie z kosztów odsetkowych, utrzymania limitów faktoringowych, ustanowienia i utrzymania zabezpieczeń produktów finansowych.

4. Działalność zaniechana

W trzech kwartałach 2025 roku oraz w okresie porównywalnym działalność zaniechana nie wystąpiła.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- przychody określone na podstawie stopnia zaawansowania kontraktu,
- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- wycenia nieruchomości inwestycyjnych,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartość przychodów na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty w związku z realizacją umów długoterminowych. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, usługi, urządzenia oraz inne koszty dedykowane dla danego kontraktu. Koszty te stanowią następnie podstawę oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu dla ustalenia wysokości przychodu na dzień bilansowy.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 30 września 2025 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa ocenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego, w tym wartości firmy oraz wartości aktywów netto. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własną ocenę sytuacji rynkowej i innych parametrów mogących w istotny sposób wpływać na wartość nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Grupa ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Grupa szacuje plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego. Zgodnie z MSSF 5 aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży powinny zostać wycenione w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych. Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek należących do Grupy. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki osiągną wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. Istnieje ryzyko, że w wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek należących do Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku nie było konieczności tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego należy uwzględnić przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych należy zaprezentować przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ująć w tej samej pozycji sprawozdania z zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd Jednostki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji dostępną na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu Emitenta dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

W porównaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za 2024 rok dokonano następujących zmian w wartościach szacunkowych.

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	30.09.2025	31.12.2024 przekształcone	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 883	18 024	-1 141
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 193	24 092	-3 899
Aktywa z tytułu umów	240 056	257 102	-17 046

Największe zmiany w zakresie wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni 9 miesięcy 2025 roku w głównej mierze wynikały z:

- aktywów z tytułu umowy o roboty budowlane stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Grupie z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi,
- odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, w tym w głównej mierze aktywów dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty aktywów i pasywów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu Jednostki dominującej co do wyników.

6. Nabycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka COMPREMUM S.A. nabyła 100% udziałów w spółce CORNETTO BALTIC Sp. z o.o. za kwotę 12 000 tys. zł. W wyniku tej transakcji Grupa rozpoznała w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wartość firmy w wysokości 12 131 tys. zł.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmowały w 2024 roku głównie nieruchomości oraz maszyny i urządzenia wykorzystywane przez Grupę w działalności budowlanej oraz pozostałej. Rodzaj użytkowanych urządzeń wynika ze specyfiki działalności Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe	2025-09-30	2024-12-31
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	6 063	6 074
- budynki i budowle	7 683	8 191
- urządzenia techniczne i maszyny	314	372
- środki transportu	6	25
- inne środki trwałe	-	3
- Środki trwałe w budowie	36 863	16 625
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	50 929	31 290

Grupa nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia praw własności. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne oraz grunty użytkowane wieczysto.

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. Na dzień bilansowy nie wystąpiły odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie.

Istotna zmiana w wartości środków trwałych (+20 238 tys. zł) wystąpiła w związku dalszym ponoszeniem nakładów na środki trwałe w budowie. Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2025-09-30	2024-12-31
- grunty	104	104
- budynki i budowle	2 750	3 091
- urządzenia techniczne i maszyny	30	99
- środki transportu	1 166	2 277
- inne środki trwałe	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, razem	4 050	5 571

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Na koniec września 2025 roku Grupa była leasingobiorcą w umowach leasingu operacyjnego, finansowego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 1 do 3 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania maszyn i urządzeń, mieszkań oraz samochodów. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu również nieruchomości.

W ramach inwestycji „Strzeszyn” ostatnie mieszkanie jest użytkowane na podstawie leasingu zwrotnego, którego termin zakończenia upłyne w trzecim kwartale 2025 roku.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	2025-09-30	2024-12-31
Do 1 roku	12 659	9 675
powyżej 1 roku do 3 lat	6 935	8 828
powyżej 3 lat	559	1 294
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	20 153	19 797
- w tym długoterminowe	7 494	10 122
- w tym krótkoterminowe	12 659	9 675

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią nieruchomości, które Grupa wytworzyła lub nabyła w celu czerpania korzyści w postaci czynszu lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Do ustalenia wartości godziwej Jednostka dominująca wykorzystuje wyceny niezależnych rzeczoznawców.

Nieruchomości inwestycyjne	2025-09-30	2024-12-31
a) Grunty - działka inwestycyjna Mrowino	3 240	3 240
- wartość godziwa na BO	3 240	2 562
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	678
b) Grunt – Sztywnag	1 744	1 744
- wartość godziwa na BO	1 744	1 950
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-206
c) Grunty -Działka we Władysławowie	28 190	28 190
- wartość godziwa na BO	28 190	24 500
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	3 690
d) Grunty - Działka w Rogoźnie	2 492	2 492
- wartość godziwa na BO	2 492	7 792
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	- 5 300
e) Pozostałe	2 728	2 728
- wartość godziwa na BO	2 728	4 049
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-1 321
Nieruchomości inwestycyjne razem	38 394	38 394

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane według wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość godziwą definiuje się jako szacunkową kwotę, jaką w dacie wyceny można uzyskać za składnik aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji rynkowej przeprowadzonej pomiędzy zainteresowanym kupującym i zainteresowanym sprzedającym, działającymi jako niezależne od siebie strony, po odpowiedniej ekspozycji przedmiotu transakcji na rynku oraz pod warunkiem, że strony działają z rozeznanem, rozważnie i dobrowolnie. Wartości nieruchomości inwestycyjnych na 30 września 2025 są tożsame z wartościami na 31 grudnia 2024r., ponieważ Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że wykonane wtedy wyceny przez rzeczoznawców pozostają aktualne tzn. nie wystąpiły czynniki mogące mieć istotny wpływ na wartości posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
Należności handlowe długoterminowe	4 889	4 936
Pożyczki długoterminowe	-	8 000
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 193	2 451
Należności z tyt. dostaw oraz inne należności długoterminowe razem	7 082	15 387

Spadek należności długoterminowych w okresie sprawozdawczym spowodowany jest prezentacją na 30.09.2025 roku pożyczki w kwocie 8 mln zł w należnościach krótkoterminowych z uwagi na pozostały termin zapadalności poniżej 12 miesięcy.

11. Zapasy

Zapasy - wyszczególnienie	30.09.2025	31.12.2024
1. Materiały	15 962	7 554
2. Półprodukty i produkty w toku	3 225	-
3. Wyroby gotowe	408	408
4. Towary	4 872	6 653
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-1 926	-1 926
Zapasy razem	22 541	12 689

Największą pozycję zapasów stanowią materiały służące realizacji kontraktów. Istotny wzrost materiałów związany jest z nabyciem jednostki zależnej, która posiada w ewidencji grunt oraz produkcję w toku, służące działalności deweloperskiej.

W związku ze zrealizowanym w latach wcześniejszych projektem deweloperskim Emitent w pozycji wyrobów gotowych zaprezentował wartość gruntów oraz nakłady związane z wybudowaniem budynków wielorodzinnych wraz z garażami i parkingami dotyczące niesprzedanej na datę bilansową powierzchni (kwota 408 tys. zł). Na dzień bilansowy pozostało 1 mieszkanie oraz kilka miejsc parkingowych będące przedmiotem leasingu zwrotnego.

12. Aktywa z tytułu umowy oraz zobowiązania z tytułu umowy

Grupa jest stroną umów długoterminowych na usługi budowlane, w zakresie których ujmuje przychody i koszty związane z realizacją umów budowlanych w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji usługi. Stopień zaawansowania realizacji kontraktów kalkulowany jest w odniesieniu do rzeczywistych poniesionych kosztów związanych z danym kontraktem. Poniesione koszty odnoszone są do budżetów.

Długoterminowe kontrakty razem	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży kontraktów długoterminowych	26 561	88 171
Koszt wytworzenia kontraktów długoterminowych	20 646	67 366
Wynik brutto ze sprzedaży razem	5 915	20 805

Poniżej zaprezentowano podział długoterminowych kontraktów na kontrakty budowlane oraz pozostałe.

Długoterminowe kontrakty budowlane	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych długoterminowych	26 561	85 400
Koszt wytworzenia robót budowlanych długoterminowych	20 646	64 817
Wynik brutto ze sprzedaży razem	5 915	20 583

Przychody ze sprzedaży robót budowlanych długoterminowych	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych długoterminowych - szacowane (rozpoznane na podstawie stopnia zaawansowania prac)	-466	52 322
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych długoterminowych - zafakturowane	27 027	33 078



Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych budowlanych	30.09.2025	31.12.2024
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	3 287	7 632
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	222 946	239 992
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	64 793	76 257
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	1 150	1 150

Długoterminowe kontrakty pozostałe	30.09.2025	30.09.2024
Przychody ze sprzedaży pozostałych kontraktów długoterminowych	-	2 771
Koszt wytworzenia pozostałych kontraktów długoterminowych	-	2 538
Wynik brutto ze sprzedaży	-	222

Przychody ze sprzedaży, należności i zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych pozostałych	30.09.2025	31.12.2024
Przychody ze sprzedaży pozostałych kontraktów długoterminowych - szacowane (rozpoznane na podstawie stopnia zaawansowania prac)	-	738
Przychody ze sprzedaży pozostałych kontraktów długoterminowych - zafakturowane	-	2 033
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	-	8
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	17 110	17 110
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	3 385	3 385
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	-	-

W okresie objętym niniejszym raportem usługi budowlane były realizowane ze środków własnych oraz ze środków pieniężnych w ramach dostępnych limitów kredytowych. Rozliczenia ze zleceniodawcami niektórych kontraktów realizowane są w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez Grupę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Grupa nie posiada kwot zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez Banki oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w latach 2019 – 2022. Podpisanie przez Grupę nowych istotnych umów na realizację usług budowlanych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego uzależnione będzie w dużej mierze od sytuacji w obszarze zamówień publicznych.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez spółki z Grupy umów kredytowych wraz ze wskazaniem zabezpieczenia poszczególnych kredytów.

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.09.2025	31.12.2024 przekształcone
Kredyty w rachunku bieżącym	5 892	4 999
Kredyt obrotowy	82 417	76 044
Otrzymane pożyczki	41 086	26 197
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	129 395	107 240

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.09.2025	31.12.2024 przekształcone
Zobowiązanie długoterminowe	52 453	42 030
Zobowiązanie krótkoterminowe	76 942	65 210
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	129 395	107 240

Specyfikacja zawartych umów kredytowych wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Emitenta na dzień 30 września 2025 roku

Lp.	Bank / Data umowy / Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.09.2025r. (tys. PLN)	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia
COMPREMUM S.A.					
1	mBank S.A. Umowa kredytu obrotowego z dnia 30.12.2022	27 800	18 321	2025.10.31	1) Gwarancja PLG FGK udzielona przez BGK na kwotę stanowiącą 80% kwoty kredytu, na okres od dnia wpisu do Rejestru BGK do dnia 31 grudnia 2025 r. 2) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę razem z deklaracją wekslową; 3) Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (zapasy); 4) Cesja z przyszłych należności ze sprzedaży zapasów; 5) Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z rachunku bankowego w mBank S.A.; 6) Przystąpienie do długu przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.; 7) Cesja wierzytelności z kontraktu GSMR; 8) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta w trybie art. 777; 9) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji spółki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. w trybie art. 777; 10) Cesja z polisy ubezpieczeniowej zapasów.
AGNES S.A.					
2	mBank S.A. Umowa kredytu odnawialnego z dnia 18.05.2022	6 000	5 999	2026.01.30	1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę z deklaracją wekslową; 2) Cesja globalna na rzecz Banku wierzytelności należnych od SPC-2 Sp. z o.o. ; 3) Poręczenie wekslowe Emitenta.
3	Lubusko-Wielkopolski Bank Spółdzielczy w Drezdenku Umowa kredytu odnawialnego z dnia 12.05.2022	4 000	4 000	2025.08.29	1) Weksel in blanco z deklaracją wekslową 2) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego; 3) Umowa o przelew wierzytelności z Elektrociepłowni Ptaszkowice Sp. z o.o.; 4) Poręczenie BGK w ramach poręczenia portfelowego de minimis- gwarancja de minimis; 5) Hipoteka na nieruchomości w Rogoźnie.
4	Millennium S.A. Umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 17.06.2016	5 000	804	2025.06.10	1) Gwarancja de minimis udzielona przez BGK; 2) Hipoteka do kwoty 8 500 000 PLN na nieruchomości ul. Fabryczna 7; 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.
5	Bank Nowy S.A. Umowa kredytu operacyjnego z dnia 25.07.2023	8 890	5 788	2033.07.25	1) Oświadczenie w formie aktu notarialnego; 2) Weksel in blanco z wystawienia spółki; 3) Hipoteka umowna do kwoty 26 670 000 PLN; 4) Nieoprocenowana kaucja 5000,00 zł; 5) Przelew na rzecz Banku praw z umowy Ubezpieczenia .
SPC-2 Sp. z o.o.					
6	mBank S.A. Umowa kredytu odnawialnego z dnia 27.03.2024	5 000	5 088	2026.03.30	1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę razem z deklaracją wekslową.; 2) Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych z rachunku bankowego w mBank S.A.; 3) Cesja wierzytelności z kontraktu GSMR.
7	Bank Nowy S.A. Umowa kredytu operacyjnego z dnia 20.09.2024	15 950	15 198	2031.04.20	1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; 2) Hipoteka na nieruchomości gruntowej podmiotu niepowiązanego.; 3) Hipoteka na nieruchomościach gruntowych Spółki; 4) Weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy; 5) Poręczenie cywilne osób i podmiotów powiązanych oraz niepowiązanych; 6) Pełnomocnictwo do rachunku Spółki prowadzonego w Banku.

8	Bank Nowy S.A. Umowa kredytu operacyjnego z dnia 25.09.2024	24 450	20 963	2031.04.25	1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; 2) Hipoteka na nieruchomości gruntowej podmiotu niepowiązanego; 3) Hipoteka na nieruchomościach gruntowych Spółki; 4) Weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy; 5) Poręczenie cywilne udzielone osób i podmiotów powiązanych oraz niepowiązanych; 6) Pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w Banku.
Cornetto Baltic Sp. z o. o.					
9	Bank Nowy S.A. Umowa kredytu operacyjnego z dnia 09.05.2024	38 320	12 148	2026.11.09	1) oświadczenie 777 do kwoty 114 MLN; 2) poręczenie cywilne osoby fizycznej; 3) oświadczenie poręczyciela 777; 4) hipoteka do kwoty 114,9 MLN; 5) weksel in blanco Kredytobiorcy ; 6) cesja globalna z umów sprzedaży; 7) weksel in blanco z wystawienia osoby fizycznej; 8) przewłaszczenie projektu budowlanego; 9) cesja z polisy ubezpieczeniowej.
			88 309		

Oprocentowanie kredytów ustalone zostało w oparciu o WIBOR jednomiesięczny powiększony o marżę banku.

W przypadku kredytów spółki zależnej Emitenta tj. Agnes S.A. (LWBS Drezdenko i Millennium Bank zaprezentowane w tabeli powyżej), prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi w celu ustalenia zasad spłaty, w tym nowego terminu spłaty kredytów.

W przypadku kredytu w mBanku S.A. Jednostka dominująca prowadzi z bankiem rozmowy w celu przedłużenia terminu spłaty kredytu do 31 stycznia 2026 roku.

14. Instrumenty finansowe

MSR 34 wymaga zamieszczenia w śródrocznym / kwartalnym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz MSSF Ustalanie wartości godziwej. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych według ich klas oraz wg poziomów wartości godziwej.

Wartość godziwa według klas aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	2025-09-30		2024-12-31	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Pożyczki udzielone	23 239	23 239	23 002	23 002
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 237	63 237	68 311	68 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	42	377	377
Kredyty i pożyczki	129 395	129 395	107 240	107 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	138 847	138 847	124 056	124 056

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych dla celów sporządzenia powyższej tabeli został zaprezentowany w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

W związku z tym, że większość zobowiązań finansowych oparta jest na zmiennych stopach procentowych, dlatego Grupa nie dokonywała w inny sposób wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

1. poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
2. poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
3. poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

Udzielone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Wszystkie pożyczki o stałym oprocentowaniu zostały wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową podobnych instrumentów (poziom 2).

Udziały spółek nienotowanych

Wartość bilansowa nienotowanych papierów wartościowych została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Ze względu na brak aktywnego rynku oraz niedostępność parametrów rynkowych posiadane udziały potraktowano jako poziom 2 wartości godziwej.

Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Faktoring

W celu wsparcia bieżącej płynności Emitent oddaje należności wybranych kontrahentów do rozliczenia faktoringowego. Jednostka dominującą jest stroną umowy faktoringowej z Pekao Faktoring S.A. w ramach której posiada dostępny limit faktoringu niepełnego w kwocie 5 000 tys. zł. W dniu 9 czerwca 2025 roku Emitent pismem do Faktora wypowiedział Umowę faktoringową z jednoczesnym wnioskiem o rozliczenie z posiadanych środków (kwot zatrzymanych) wszystkich opłat, kosztów oraz wypłaconych zaliczek. Poza tym Emitent posiadał limit w wysokości 5 000 tys. zł w ramach umowy o współpracy ze spółką PragmaGo S.A. w zakresie finansowania kontrahentów, który na 30 września 2025 roku wykorzystany był na kwotę 3 863 tys. zł. Dodatkowo, w dniu 25 marca 2025 roku Emitent podpisał umowę faktoringową z SMEO S.A. z limitem na 2.000 tys. zł. Wykorzystanie limitu na 30 września 2025 roku wynosi 1 685 zł.

Spółka zależna Agnes S.A. jest stroną umowy faktoringowej z Bankiem Millennium S.A. w ramach której posiada obecnie zadłużenie z tytułu limitu faktoringu niepełnego w kwocie 159 tys. zł, na skutek rozliczenia pozostałej kwoty 637 tys. zł.

Po dniu bilansowym Spółka zależna SPC-2 Sp. z o. o. podpisała umowę faktoringową z Teylor Polska Sp. z o. o. (dawniej Grenke AG – GC Faktoring Polska Sp. z o.o.) z limitem w wysokości 800 tys. zł, który na dzień 30 września nie był wykorzystany.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

Przekwalifikowanie

Zarówno w trzech kwartałach 2025 roku, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa nie zmieniała modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Emitent narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez Zarząd Jednostki dominującej, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego spółek oraz całej Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa, pozostałe ryzyka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu Compremum S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2025 r.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka i Grupa identyfikują ekspozycję na ryzyko zmiany stopy procentowej WIBOR. Narażenie Spółki i Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej wynika głównie ze zobowiązań z tytułu zadłużenia, środków pieniężnych oraz pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć. Emitent jest więc narażony na ryzyko stóp procentowych. Duża ekspozycja związana z tym ryzykiem oraz niewłaściwa wcześniejsza ocena tego ryzyka, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej przez Emitenta koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w związku z umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytowymi.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na potencjalny wpływ ziszczenia się tego ryzyka na całość strategii, modelu biznesowego oraz przychodów i wyników finansowych Emitenta. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości.

Ryzyko utraty płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Zarząd Spółki na dzień Sprawozdania identyfikuje ryzyko utraty płynności jako istotne. W pozostałych przypadkach Zarząd Emitenta nie zidentyfikował koncentracji w zakresie żadnego z analizowanych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych. Zarząd Emitenta analizuje wymagalność we wskazanych terminach wynikających z poszczególnych umów. Zgodnie z osądem Zarządu COMPREMUM S.A. analiza wykonana na bazie określonych przedziałów terminów wymagalności jest wystarczająca do oceny płynności w analizowanym zakresie. W określonych przypadkach Zarząd Emitenta przeprowadza analizę finansową dłużników, w oparciu o informacje sprawozdawcze pozyskiwane z wywiadowni gospodarczych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta Grupy będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Grupa w przypadku pojawienia się ryzyka kredytowego w związku z sytuacją znaczącego kontrahenta, dokonuje stosownych zabezpieczeń przysługujących jej wierzytelności. Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Grupę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności oraz aktywów z tytułu umowy. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy.

Dla udzielonych pożyczek Grupa uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wierzytelności. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmie się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 120 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Grupa traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, chyba że zostało na rzecz Emitenta ustanowione wiarygodne zabezpieczenie.

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Wszystkie pożyczki o stałym oprocentowaniu zostały wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową podobnych instrumentów (poziom 2).

Udziały spółek nienotowanych

Wartość bilansowa nienotowanych papierów wartościowych została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Ze względu na brak aktywnego rynku oraz niedostępność parametrów rynkowych posiadane udziały potraktowano jako poziom 2 wartości godziwej.

Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalną w stosunku do ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

15. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych, w tym z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	01.01 - 30.09.2025	01.01 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	35 140	48 915
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	2 980
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	6 056	16 755
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	29 083	35 140



W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat. Grupa bierze pod uwagę informacje dotyczące przyszłości przy określaniu oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności Grupa dokonuje analizy sytuacji gospodarczej podmiotu, z którym nawiązuje współpracę, w związku z czym bierze pod uwagę zarówno jego dane finansowe jak i rynek, na którym funkcjonuje. Dodatkowo Grupa analizuje występujące ryzyka makroekonomiczne, w tym te opisane w sprawozdaniu.

Opisy aktualizujące wartość pożyczek, zaliczek wpłaconych przez klientów i pozostałych aktywów finansowych

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	6 406	1 975
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	5 681
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	1 250
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	6 406	6 406

Opisy aktualizujące wartość akcji/udziałów w innych jednostkach

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	5 276	5 276
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	5 276	5 276

Grupa dokonuje testu na utratę wartości posiadanych inwestycji w oparciu o plany działalności podmiotów zależnych na najbliższe lata. Dana jednostka zależna traktowana jest jako ośrodek generujący przepływy pieniężne. Wykorzystuje przy tym model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Ustala rynkowy poziom stóp procentowych zarówno dla kapitałów własnych (model CAMP) oraz długu, a także biorąc pod uwagę ryzyka związane z działalnością podmiotu w latach objętych prognozą. Po ustaleniu struktury zadłużenia dokonuje stosownych obliczeń, wykorzystując średnioważony koszt kapitału. Grupa uwzględnia również parametr wolnych przepływów po okresie objętym prognozą. W przypadku, gdy wartość bilansowa inwestycji jest większa od uzyskanej w opisany powyżej sposób wartości odzyskiwalnej inwestycji, dokonuje stosownego odpisu.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisu tytułu utraty wartości posiadanych udziałów.

Opisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych

Wyszczególnienie	01.01- 31.09.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	9 936	7 472
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	6 154
Odpisy wykorzystane w okresie (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	3 690
Stan na koniec okresu	9 936	9 936

Opisy aktualizujące wartość środków trwałych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.



Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 926	-
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	1 926
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	1 926	1 926

Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umów

Wyszczególnienie	01.01- 30.09.2025	01.01- 31.12.2024 przekształcone
Stan na początek okresu	18 810	-
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	18 810
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	18 810	18 810

16. Rezerwy

Rezerwy	30.09.2025	31.12.2024
Świadczenia pracownicze	926	936
Inne rezerwy	1 267	1 314
Razem	2 193	2 250

Rezerwy	30.09.2025	31.12.2024
Rezerwy długoterminowe	116	120
Rezerwy krótkoterminowe	2 077	2 129
Razem rezerwy	2 193	2 250

Rezerwy	30.09.2025	31.12.2024
Świadczenia pracownicze	926	936
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	808	816
- na odprawy emerytalne	118	120
Inne rezerwy	1 267	1 314
- na koszty bez dokumentów	1 209	1 157
- na badanie sprawozdania finansowego	58	157
Razem	2 193	2 250

17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Amortyzacja	1 600	1 983
Zużycie materiałów i energii	610	14 771
Usługi obce	18 571	42 750
Podatki i opłaty	405	471
Wynagrodzenie	6 858	8 176
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 294	1 486
Pozostałe koszty rodzajowe	747	1 148
Koszty według rodzaju razem	30 085	70 785
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 613	3 213
Koszty sprzedaży	-331	-472



Koszty według rodzaju	01.01- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Koszty ogólnego zarządu	-5 806	-6 160
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 561	67 366

Koszty amortyzacji majątku trwałego	01.01- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	-	1
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	550	1 715
Amortyzacja z tytułu praw do użytkowania	1 050	267

18. Pozostałe przychody i koszt działalności operacyjnej

Pozostałe przychody operacyjne	01.01- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	501	688
Otrzymane kary i odszkodowania	368	561
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należn. niefinansowych	646	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	62	33
Wynajem koparek, środków transportu	-	131
Sprzedaż pozostała	62	13
Inne przychody operacyjne	274	53
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 913	1 479

Pozostałe koszty operacyjne	01.01- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Odpisy aktualizujące wartość innych aktywów finansowych	-	206
Zapłacone kary, odszkodowania i opłaty sądowe	385	1 154
Koszty lat ubiegłych	18	40
Darowizna	16	2
Koszty sądowe	128	80
Pozostałe koszty	139	117
Pozostałe koszty operacyjne razem	686	1 599

19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	1 396	559
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 223	320
Odsetki od lokat	172	239
Pozostałe odsetki	1	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone oraz nieruchomości inwestycyjnymi	33	-
Inne przychody finansowe	-	-
Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic nad ujemnymi)	-	-
Pozostałe	33	2
Przychody finansowe razem	1 429	561



Koszty finansowe	01.01.-30.09.2025	01.01.-30.09.2024
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 089	6 922
Odsetki od otrzymanych kredytów	4 735	2 526
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	995	1 324
Odsetki od otrzymanych pożyczek	2 219	739
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 353	616
Odsetki faktoring	304	474
Prowizje bankowe i faktoringowe	2 482	1 198
Pozostałe odsetki	1	45
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Inne koszty finansowe	14 443	3
Koszty z tytułu różnic kursowych (nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi)	44	3
Strata na sprzedaży udziałów	3 917	-
Koszty poręczeń i gwarancji	10 482	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Razem	26 532	6 924

20. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

W żadnym z prezentowanych okresów Grupa nie zrealizowała zysku/straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych oraz ich organy zarządcze i nadzoru. Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Emitentem, a spółkami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta i spółek zależnych przedstawiają poniższe tabele.

Transakcje z podmiotami powiązanymi – III Q 2025

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki otrzymane	Pożyczki udzielone
Axe Promotion S.A.	308	372	3	131	2 906	641
Łukasz Fojt	472	3 893	-	2 073	2 032	-
FS Łukasz Fojt	382	883	-	210	4 510	-
Razem	1 162	5 148	3	2 414	9 448	641

Transakcje z podmiotami powiązanymi – 2024 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki otrzymane	Pożyczki udzielone
Axe Promotion S.A.	947	733	913	157	-	2 431
Łukasz Fojt	132	1 827	-	1 380	1 706	-
FS Łukasz Fojt	380	899	-	5	4 460	-
Sarmaticus Bogusław Bartczak	-	41	-	437	-	-
Razem	1 459	3 500	913	1 979	6 166	2 431

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – III Q 2024

Podmiot	Należności na dzień 30.09.2024	Zobowiązania na dzień 30.09.2024	Przychody za 9 miesięcy 2024	Koszty za 9 miesięcy 2024	Pożyczki otrzymane na dzień 30.09.2024	Pożyczki udzielone na dzień 30.09.2024	Odsetki za 9 miesięcy 2024
Axe Promotion S.A.	2 150	390	264	120	-	1 618	-
Łukasz Fojt	7	313	-	-	605	-	-
FS Łukasz Fojt	365	1 027	-	-	6 152	-	71
Fincora sp. z o.o.	-	72	-	215	-	-	-
Asset Agnieszka Grzmil	7	-	-	-	-	-	-
Sarmaticus Bogusław Bartczak	-	-	-	437	-	-	-
FIC i Wspólnicy Kancelaria prawna	-	233	-	478	-	-	-
Razem	2 529	2 035	264	1 250	6 757	1 618	71

22. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy według stanu na poszczególne dni bilansowe:

Zobowiązania warunkowe	30.09.2025	31.12.2024
Gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek	104 646	111 935
Gwarancja bankowa zapłaty	6 000	-
Gwarancje wadialne	-	-
Zobowiązania warunkowe wynikające z prowadzonych spraw sądowych	12 328	12 328
Razem	122 974	124 263

Poza w/w gwarancjami, na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązanie warunkowe wynikające z wystawionej gwarancji zwrotu zaliczki, jednakże nie jest ona prezentowana jako zobowiązanie warunkowe, ponieważ otrzymana zaliczka jest prezentowana w Innych zobowiązaniach jako pozycja bilansowa. Uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe są niezbędne z punktu widzenia możliwości podpisania umowy z zamawiającym, jak również potwierdzają konsekwentne działania Grupy mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Grupie na swobodne przystępowanie do przetargów.

Zestawienie czynnych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na dzień 30.09.2025				
Lp.	Spółka z GK	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Kwota w tys. zł
1	Compreum S.A.	należytego wykonania	2025-10-31	8 728
2	Compreum S.A.	należytego wykonania	2025-10-31	7 090
3	Compreum S.A.	usunięcia wad i usterek	2029-09-30	202
4	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-11-30	10 000
5	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-11-30	16 588
6	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-11-30	62 038
7	SPC-2 Sp. z o.o.	zapłaty	2026-03-31	6 000
				110 646

Na datę Sprawozdania główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" udzielonej dla jednostki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant),
- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 16 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. udzielonej przez Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce

- na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSMR na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia",
- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 10 000 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. udzielonej przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., z siedzibą w Warszawie (dawniej AXA Ubezpieczenia TUiR SA) na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" (gwarancja wystawiona w ramach limitu posiadanego przez Emitenta) - po dniu bilansowym Emitent w dniu 28.11.2025 r. podpisał aneksy prolongujące okres ważności ww. Gwarancji do 31.12.2025 roku.
 - dwóch gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 15 818 tys. zł udzielonych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna na zabezpieczenie umowy realizowanej dla Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” pn. Budowa infrastruktury solanki z komory zasuw w Broniewicach do KS i PMRiP oraz budowa rurociągu Solanki z KS Mogilno do komory zasuw w Broniewicach – zadanie 1 i 2”. – **po dniu bilansowym Emitent w dniu 30 października 2025 r. podpisał aneksy prolongujące okres ważności ww. gwarancji do 31 grudnia 2025 roku, przy jednoczesnej redukcji sumy gwarancyjnej do kwoty 2 000 tys. zł.**

Spółka zależna SPC-2 Sp. z o.o. na mocy zawartego w dniu 29 września 2023 r. przez Spółkę dominującą z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy o elastyczny kredyt odnawialny nr 40/120/21/Z/LE z 18.11.2021 r., przystąpiła do Umowy, jako dłużnik solidarny.

Spółki zależne SPC-2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. udzieliły w IQ2025 r. poręczenia wekslowego za zobowiązania Emitenta wynikające z umowy o współpracę zawartą z PragmaGo, do wysokości wykorzystania limitu.

Spółki zależne SPC-2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. udzieliły w okresie sprawozdawczym poręczeń za zobowiązania Spółki wynikające z umów pożyczek zawartych przez Emitenta z podmiotami niepowiązanymi.

Emitent oraz podmioty niepowiązane udzieliły w IVQ2024 r. poręczeń za zobowiązania spółki zależnej SPC-2 z tytułu umów kredytowych zawartych w Banku Nowym S.A.

Spółka zależna SPC-2 oraz podmioty niepowiązane udzieliły w okresie sprawozdawczym poręczenia cywilnego za zobowiązania spółki zależnej AGNES z tytułu umowy handlowej na dostawę materiałów budowlanych.

Główny akcjonariusz udzielił w minionych okresach sprawozdawczych poręczeń za zobowiązania Emitenta oraz spółek zależnych z tytułu zawartych pożyczek, kredytów oraz zobowiązań handlowych na łączną kwotę 147 964 tys. zł.

Emitent wraz ze spółką zależną AGNES S.A. udzieliły w latach poprzednich jednostce zależnej SPC-2 sp. z o.o. poręczeń za wszystkie gwarancje udzielone w imieniu SPC-2 do łącznej maksymalnej kwoty zaangażowania każdej z w/w instytucji (w przypadku COMPREMUM) oraz do wysokości 50% kwoty zaangażowania każdej z w/w instytucji (w przypadku AGNES S.A.) w związku z następującymi gwarancjami:

- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania w ramach projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” udzielonej dla jednostki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) w wysokości 62 038 tys. zł poręczonej przez COMPREMUM SA do wysokości 68.200 tys. zł. oraz przez Agnes S.A. do wysokości 37.000 tys. zł,
- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 16 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. udzielonej przez Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSMR na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" wraz z wystawioną przez Bank Gospodarstwa Krajowego bankową gwarancją zapłaty w wysokości 1 600 tys. zł w/w gwarancji (gwarancja zawarta w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Credendo. COMPREMUM SA oraz SPC-2,
- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 10 000 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. udzielonej przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., z siedzibą w Warszawie (dawniej AXA Ubezpieczenia TUiR SA) na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" (gwarancja wystawiona w ramach limitu posiadanego przez Emitenta).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji powyższe poręczenia obowiązują do 31.12.2028 roku.

Emitent w IVQ 2023 r. udzielił na rzecz mBank S.A. poręczenia wekslowego za zobowiązania jednostki zależnej AGNES S.A. wynikające z umowy o kredyt odnawialny do kwoty 6 000 tys. zł. Wartość zobowiązania zabezpieczonego w/w poręczeniami wynosiło na dzień bilansowy 5 999 tys. zł.



Emitent wraz ze spółką zależną AGNES S.A. udzieliły 2 sierpnia 2024 roku poręczenia za zobowiązania spółki zależnej SPC-2 wynikające z umowy pożyczki zawartej z podmiotem niepowiązanym na kwotę 2,5 mln zł.

Na dzień bilansowy obowiązywało poręczenie Emitenta udzielone w 2022 roku UNIQA TU S.A. za zobowiązania ówczesnej spółki zależnej Fabryka SŁONAWY Sp. z o.o. wynikające z umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe. Na dzień bilansowy wartość zobowiązania wynikającego z czynnych na dzień bilansowy gwarancji udzielonych w ramach w/w umowy wynosiło 130,5 tys. zł natomiast na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wartość zobowiązania została zredukowana do kwoty 43,5 tys. zł.

Za zobowiązania z tytułu kontraktów realizowanych w ramach konsorcjum Emitent jest odpowiedzialny solidarnie z innymi jego uczestnikami. W związku z powyższym istnieje ryzyko skierowania przez inwestora roszczenia jedynie do Emitenta jako lidera lub jako podmiotu najsilniejszego ekonomicznie, niezależnie od tego, kto faktycznie jest odpowiedzialny za określony zakres robót. Skuteczność przewidzianego w umowach konsorcjum prawa regresu wobec pozostałych uczestników będzie uzależniona od wypłacalności konkretnego wykonawcy.

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

- ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy,
- ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy,
- ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy,
- ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym,
- ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń/odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy.

W dniu 10 września 2021 roku Konsorcjum złożone z Emitenta oraz Transtrain sp. z o.o. (dalej „Konsorcjum”) oraz spółką PKP Intercity S.A. (dalej „PKP IC”) zawarły umowy nr UM-BIT-21-900-0048 i nr UM-BIT-21-900-0049, (zwane łącznie: „Umowami”) na naprawę okresową na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją i przeglądem na 3-cim poziomie utrzymania 14 wagonów osobowych typu 111A Lux/112A LUX. Wartość łączna umów wynosiła 70.563.255,00 PLN brutto. W dniu 24 lipca 2023 roku Emitent wraz z Konsorcjantem odstąpił od Umów w oparciu o przepis art. 492(1) ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny. Zarząd Emitenta zweryfikował okoliczności prawne i faktyczne, w tym bezspornie potwierdził brak woli ze strony Zamawiającego w zakresie realizacji jego zobowiązań wynikających z Umów, w tym dot. zapłaty wynagrodzenia, a tym samym Zarząd Emitenta potwierdził ziszczenie się przesłanek do odstąpienia przez Spółkę (działającą wspólnie jako Konsorcjum) od Umów zgodnie z art. art. 492(1) kc. Emitent prowadzi obecnie postępowania (odpowiednio w stosunku do każdej z Umów) przed Sądem Okręgowym w Warszawie dotyczące ustalenia, że nie istnieje wierzytelność PKP IC wobec członków Konsorcjum (w tym Emitenta) o zapłatę kar umownych z tytułu odstąpienia od Umów, w związku z tym, że nie doszło do odstąpienia od Umów przez PKP IC.

Niezależnie od powyższego w dniu 9 maja 2024 roku doszło do podjęcia przez PKP Intercity S.A. oraz działającymi wspólnie jako Konsorcjum COMPREMUM i Transtrain Sp. z o.o., mediacji przed Sądem Polubownym Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem mediacji jest rozliczenie umów zawartych przez Konsorcjum z PKP Intercity S.A. w dniu 10.09.21r., tj. umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów oraz umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów (RB nr 23/2023).

Na dzień bilansowy Emitent wystawił weksle własne in blanco mające charakter zabezpieczający ewentualne roszczenia instytucji finansowych z tytułu przyznanych Spółce limitów kredytowych, gwarancyjnych oraz umów leasingowych.

Emitent oraz spółki powiązane są w posiadaniu zabezpieczeń finansowych wystawionych przez podwykonawców oraz dostawców stanowiących zabezpieczenie roszczeń z tytułu realizowanych kontraktów. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły inne należności warunkowe. Na majątku Grupy zostały ustanowione zabezpieczenia rzeczowe na rzecz instytucji finansujących działalność spółek. Poniższa tabela przedstawia specyfikację majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenia:



HIPOTEKI USTANOWIONE NA NIERUCHOMOŚCIACH SPÓŁEK Z GK COMPREMUM					
WG STANU NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU					
Lp.	Kwota wpisu hipotecznego w tys. PLN	Finansujący	Rodzaj instrumentu	Szacunkowa wartość nieruchomości w tys. PLN	Zabezpieczenie w imieniu/na rzecz
1.	6 000	Lubusko-Wielkopolski BS	Umowa kredytowa	522	AGNES S.A.
2.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	522	COMPREMUM S.A.
3.	4 000	STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	5 214	SPC-2 SP. z o. o.
4.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	5 214	COMPREMUM S.A.
5.	5 600	Trend Capital S.A.	Umowa pożyczki	5 982	SPC-2 SP. z o. o.
6.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	5 982	COMPREMUM S.A.
7.	5 600	Trend Capital S.A.	Umowa pożyczki	1 089	SPC-2 SP. z o. o.
8.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	1 089	COMPREMUM S.A.
9.	26 670	Bank Nowy S.A.	Kredyt na zakup nieruchomości	14 537	AGNES S.A.
10.	7 500	PragmaGo S.A.	Limit faktoringowy	14 537	COMPREMUM S.A.
11.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	14 537	COMPREMUM S.A.
12.	9 000	mBank S.A.	Umowa udzielenia gwarancji płatności	3 240	SPC-2 SP. z o. o.
13.	30 684	Bank PEKAO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	3 240	COMPREMUM S.A.
14.	12 400	STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	2 491	SPC-2 SP. z o. o.
15.	30 684	Bank PEAKO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	2 491	COMPREMUM S.A.
16.	30 684	Bank PEAKO S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki	1 744	COMPREMUM S.A.
17.	121 200	Bank Nowy S.A.	Umowa kredytu nr 2000005959; Umowa kredytu nr 2000005959/1	28 190	SPC-2 SP. z o. o.
18.	30 684	Bank PEAKO S.A.	Gwarancji zwrotu zaliczki	28 190	COMPREMUM S.A.

W dniu 30 maja 2025 roku w wyniku podpisanego aneksu do umowy o udzielenie limitu na gwarancje bankowe nr 22/2419/LGW/06 z dnia 28 listopada 2022 roku zawartą pomiędzy Emitentem oraz Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie, Strony zmniejszyły katalog zabezpieczeń ustanowionych do niniejszej umowy m.in. poprzez odstąpienie przez Bank od zabezpieczeń w formie hipotek ustanowionych na nieruchomościach należących do Emitenta oraz spółek zależnych.

23. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzech kwartałach 2025 roku Jednostka dominująca nie wykupywała i nie spłacała dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

24. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej COMPREMUM w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Grupa nie miała istotnych dokonań w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej.

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

NUMER RAPORTU	DATA PUBLIKACJI [rok/miesiąc/dzień]	OPIS
INFORMACJE ISTOTNE DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
23/2025	2025.10.23	Zarejestrowanie przez KRS zmiany Statutu Spółki Jednostka dominująca poinformowała o dokonaniu przez Sąd rejestracji zmian Statutu Spółki, przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 20/2025 w dniu 30 czerwca 2025 roku w zakresie brzmienia § 2 Statutu (Przedmiot działalności Spółki) oraz § 5 pkt 5 Statutu (doprecyzowanie terminu wygaśnięcia mandatów członków Zarządu) i w zakresie § 11 ust. 2 (dodanie do katalogu uprawnień Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do atestacji przyszłych sprawozdań niefinansowych).

26. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy Kapitałowej

Charakterystyczną cechą profilu działalności spółek branży budowlanej jest sezonowość wynikająca z warunków pogodowych. Pierwsza połowa roku, z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe, powodują mniejszy zakres wykonanych prac co ma przełożenie na niższe wartości przychodów.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

28. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Poniżej Emitent wskazuje skrócone, aktualizacyjne informacje na temat istotnych, w ocenie Zarządu postępowań. Pełen opis postępowań zamieszczony został w nocy 40 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2024, dostępnego na stronie internetowej Emitenta.

- Sprawa z powództwa Wiener TU S.A. VIG przeciwko COMPREMUM S.A. o zapłatę 578.588,00 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Warszawie sygn. akt VII Aga 1006/24

Dochodzone przez Wiener TU S.A. VIG od 2019 roku od COMPREMUM S.A. roszczenie dotyczy odmowy wykupu wystawionego przez Emitenta a wypełnionego niezgodnie z wolą Emitenta przez Wiener weksla in blanco, który zabezpieczał gwarancję udzieloną przez Wiener. W toku postępowania Emitent zapłacił na rzecz Wiener kwotę 632.111,69 zł i podejmuje działania zmierzające do uznania przez sąd, że działania Wiener były nieuprawnione. W grudniu 2021 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie, Wydział VII Gospodarczy i Własności Intelktualnej uchylił wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania temu Sądowi Okręgowemu, który w styczniu 2024 roku podtrzymał w mocy nakaz zapłaty z weksla. Emitent w dniu 11.04.2024 roku złożył apelację w przedmiotowej sprawie. Akta sprawy trafiły do Sądu II instancji i oczekują na rozpoznanie apelacji. Sprawa została zarejestrowana pod sygn. akt VII AGa 693/24. Wobec połączenia powoda, postępowanie zostało zawieszone i obecnie, z udziałem Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej Vienna Insurance Group, sprawa prowadzona jest pod sygnaturą VII Aga 1006/24. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.
- Sprawa z powództwa COMPREMUM S.A. przeciwko GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. o zapłatę 1.320.738,25 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GC 784/19

Emitent dochodzi od GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. roszczenia na kwotę 1 320 738,25 zł wraz z odsetkami z tytułu nieuregulowanych należności przysługujących Emitentowi za wykonanie prac budowlanych. W toku postępowania GN Jantaris sprzeciwiło się wydanemu przez Sąd nakazowi zapłaty. Sąd powołał biegłego, którego ekspertyza w opinii Emitenta budzi merytoryczne wątpliwości. W replice z dnia 15 kwietnia 2024 roku na wykonaną opinię biegłego Emitent ustosunkował

się do jej zawartości merytorycznej. W lipcu powództwo Emitenta zostało uwzględnione częściowo. Sąd zasądził kwotę 576.278,14 zł wraz z odsetkami od pozwanych. Ponadto, uznał dokonane przez Spółkę odstąpienie za skuteczne, co może mieć wpływ na pozostałe postępowania sądowe prowadzone w tej materii. Akta zostały przekazane do sądu apelacyjnego, zostały zarejestrowane i oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

3. Sprawa z powództwa GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. przeciwko COMPREMUM S.A. o zapłatę, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GNc 741/19
GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. dochodzi od COMPREMUM S.A. kwoty 4.957.140 zł wraz z odsetkami, która następnie została rozszerzona do kwoty 10.057.227,05 zł wraz z odsetkami, z tytułu kar umownych naliczanych przez GN Jantaris. W toku postępowania sąd zlecił przygotowanie opinii biegłemu, która była jednak niekompletna, w związku z powyższym sąd zlecił przygotowanie opinii uzupełniającej. Spółka oraz strona przeciwna złożyły w Sądzie uwagi odnośnie do doręczonej opinii. Obecnie Strony oczekują na informację zwrotną ze strony biegłego.
4. Sprawa z powództwa COMPREMUM S.A. przeciwko GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. o zapłatę 2.041.514,14 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu; sygn. akt IX GC 1132/22
Spółka dochodzi od GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. roszczenia na kwotę 2.041.514,14 zł o zapłatę w postępowaniu upominawczym z tytułu zobowiązania GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k. do zwrotu środków pieniężnych uzyskanych bezpodstawnie z gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy od Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (poprz. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna w Warszawie). Postępowanie zostało zawieszono przez Sąd do czasu ustalenia w ramach postępowania o sygnaturze akt IX GC 784/19, która ze stron prawidłowo odstąpiła od umowy.
5. Sprawa z powództwa Via Polonia S.A. w upadłości przeciwko ALUSTA S.A., COMPREMUM S.A. oraz PKP PLK S.A. o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 1.223.349,88 zł, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu, sygn. akt IX GC 43/22
Via Polonia S.A. w upadłości w roku 2022 złożyła pozew przeciwko wskazanym powyżej stronom, wysuwając roszczenie o zapłatę z tytułu wykonanych prac dodatkowych i uzupełniających w ramach realizacji zawartej w 2015 roku z ALUSTA S.A. umowy na wykonanie robót budowlanych przy zadaniu modernizacji linii kolejowej dla PKP PLK S.A. Emitent na zadaniu występował jako członek konsorcjum. W toku postępowania sąd skierował strony do mediacji, jednakże wypracowana przez strony ugoda nie została zaakceptowana przez Syndyka Masy Upadłości powoda. Strony oczekują na dalsze kroki w postępowaniu.
6. Sprawa z powództwa AGNES S.A. oraz COMPREMUM S.A. przeciwko Łukasz Łagoda o zapłatę kwoty 1.000.000 zł z tytułu kary umownej za niedostarczenie polisy, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 1065/21
Spółka zależna Agnes S.A. złożyła powództwo przeciwko Łukaszowi Łagoda o zapłatę kary umownej z tytułu niezuzupełnienia w uzgodnionym umownie terminie zabezpieczenia należytego umowy o roboty budowlane, którą strony zawarły w roku 2015 w ramach realizowanego przez konsorcjum Agnes i Emitenta zadania dla inwestycji modernizacja linii kolejowej oraz budowa dworca Łódź Fabryczna. Postępowanie jest w toku, strony oczekują wyznaczenia przez sąd terminu kolejnej rozprawy.
7. Sprawy z wniosku COMPREMUM S.A. i Transtrain Sp. z o.o. o stwierdzenie nieskuteczności odstąpienia od Umów przez PKP Intercity
Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, na wniosek Jednostki dominującej oraz Transtrain Sp. z o.o. zawisły sprawy o stwierdzenie nieskuteczności odstąpienia przez PKP Intercity od: 1) umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów (sygn. akt XXVI GC 1124/23) oraz 2) umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów (sygn. akt XX GC 1048/23). Działania Spółki mają na celu potwierdzenie nieskuteczności czynności podejmowanych przez PKP IC, mających skutkować odstąpieniem od Umów przez PKP IC. Mając na uwadze treść czynności podjętych w toku prowadzonych postępowań sądowych oraz otrzymanych przez Spółkę opinii prawnych, Spółka może zasadnie zakładać, że jej ocena tych czynności PKP IC jest prawidłowa. Natomiast w konsekwencji skutecznie złożonego odstąpienia przez Konsorcjum, Konsorcjum uprawnione jest to żądania rozliczenia wynagrodzenia za wykonane w ramach Umów prace - dotychczas uiszczone i faktycznie należne. Działania Spółki mają na celu potwierdzenie nieskuteczności czynności podejmowanych przez PKP IC, mających skutkować odstąpieniem od Umów przez PKP IC. Mając na uwadze treść czynności podjętych w toku prowadzonych postępowań sądowych oraz otrzymanych przez Spółkę opinii prawnych, Spółka może zasadnie zakładać, że jej ocena tych czynności PKP IC jest prawidłowa. Natomiast w konsekwencji skutecznie złożonego

odstąpienia przez Konsorcjum, Konsorcjum uprawnione jest to żądania rozliczenia wynagrodzenia za wykonane w ramach Umów prace - dotychczas uiszczone i faktycznie należne.

8. Postępowanie administracyjne związane z umowami zawartymi z PKP Intercity S.A.

W dniu 9 maja 2024 roku PKP Intercity S.A. oraz działające wspólnie jako Konsorcjum COMPREMUM i Transtrain Sp. z o.o., podjęły mediacje przed Sądem Polubownym Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, których przedmiotem jest rozliczenie umów zawartych w dniu 10.09.2021r. przez Konsorcjum z PKP Intercity S.A. na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 5 wagonów osobowych typu 111A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów oraz umowy na wykonanie naprawy okresowej na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją 9 wagonów osobowych typu 112A LUX oraz przeglądu na 3-cim poziomie utrzymania ww. wagonów.

9. Postępowanie administracyjne związane z realizacją kontraktu GSM-R

W związku z wystąpieniem licznych przeszkód uniemożliwiających realizację kontraktu na rzecz Zamawiającego, w tym m.in. kolizjami i wstrzymaniem realizacji prac na niektórych liniach kolejowych przez Zamawiającego, Konsorcjum złożyło do Zamawiającego wniosek o przeprowadzenie mediacji. Dnia 23 maja 2023r. została zawarta przez spółkę zależną SPC-2 oraz pozostałe spółki wchodzące w skład Konsorcjum Umowa o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej („Umowa”). Zawarcie Umowy nie oznacza przyznania przez którąkolwiek ze Stron jakichkolwiek okoliczności w niej wymienionych, a w szczególności choć niewyłącznie nie oznacza uznania istnienia roszczeń drugiej strony. Mediacje prowadzone w ramach umowy dotyczą w szczególności:

1) w zakresie Konsorcjum:

- wydłużenia terminów realizacji Kontraktu,
- zwiększenia kwot należnych Konsorcjum za realizację prac,
- waloryzacji Kontraktu zgodnie z jego warunkami (subklauzulą 13.8 Kontraktu),
- kontynuacji realizacji Kontraktu i ustaleń w tym zakresie,

2) w zakresie Zamawiającego:

- potencjalnych roszczeń Zamawiającego wobec Konsorcjum, obejmujących ewentualne kary umowne i roszczenia odszkodowawcze.

Wartość przedmiotu sporu, która podlega mediacjom wynika z roszczeń zgłoszonych przez strony, w tym wartość roszczenia Konsorcjum wyrażona została w kwocie ok. 3 011 mln zł, natomiast Zamawiający zgłosił roszczenia na kwotę ok. 3 054 mln zł, która uwzględnia wartość oszacowanych przez Zamawiającego roszczeń wobec Konsorcjum, w tym możliwych roszczeń o zapłatę kar umownych oraz potencjalnych roszczeń odszkodowawczych. Do dnia podpisania sprawozdania proces mediacji nie został zakończony, a ich ostateczne ustalenia wpływające na kształt kontraktu i jego realizację nie są uzgodnione w formie ugody. W toku prowadzonych mediacji, zgodnie z ustaleniami poczynionymi z Zamawiającym spółka zależna wydłużała kilkakrotnie termin obowiązywania zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu. Na dzień sporządzenia Sprawozdania gwarancje obowiązują do 30 listopada 2025 roku. Biorąc pod uwagę powyższe Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z naliczeniem kar umownych z tytułu nienależytego wykonania prac w zakresie realizowanym przez Spółkę, w związku z powyższym nie identyfikuje przesłanek do tworzenia rezerw bilansowych czy też wykazania ich jako zobowiązań warunkowych. Na dzień sporządzenia Sprawozdania mediacje są nadal kontynuowane, Zarząd SPC-2 Sp. z o.o., działając również w oparciu o publiczne deklaracje Zamawiającego, ocenia, że zawarcie porozumienia mediacyjnego nastąpi wkrótce.

29. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W ocenie Zarządu Emitenta w pierwszych trzech kwartałach 2025 roku nie miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej, warunków prowadzenia działalności gospodarczej ani zdarzenia jednostkowe, które przełożyłyby się lub mogłyby się przełożyć w sposób istotny na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych Emitenta.

Trwające działania zbrojne w Ukrainie nie mają na dzień dzisiejszy istotnego wpływu na prowadzenie działalności gospodarczej przez Grupę, jednakże nie można wykluczyć ich negatywnego oddziaływania na realizowane zlecenia oraz na wartość aktywów i zobowiązań finansowych w przyszłości.

30. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy

W okresie sprawozdawczym Emitent nie odnotował przypadków niespłacenia zadłużenia lub naruszenia istotnych postanowień którekolwiek z zawartych umowy kredytu. Ponadto aktualnie Spółka prowadzi rozmowy z mBankiem nt. przesunięcia terminu spłaty kredytu do 31 stycznia 2026 roku.

Z kolei w przypadku kredytów spółki zależnej Emitenta tj. Agnes S.A. (LWBS Drezdenko i Millennium Bank), prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi w celu ustalenia zasad spłaty, w tym nowego terminu spłaty kredytów.

31. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

32. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

33. 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.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie udzieliła nowych poręczeń lub gwarancji jednemu podmiotowi, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Szczegółowe informacje w zakresie przedłużenia terminów obowiązywania udzielonych w poprzednich okresach poręczeń znajdują się w nocie 23.

34. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Grupa nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązanymi (warunki rynkowe).

35. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Emitent oraz jednostki zależne nie zawarły umów, które nie zostały uwzględnione w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku.

36. Korekty wynikające z błędów

W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała korekty błędów popełnionych w poprzednim okresie porównywalnym. Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych poprzez przekształcenie danych porównawczych.

Poniżej w nocy nr 37 zaprezentowano różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do danych ujawnionych w sporządzonym i opublikowanym w dniu 31 maja 2025 roku sprawozdaniu finansowych Grupy za 2024 rok.

37. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do danych ujawnionych w sporządzonym i opublikowanym w dniu 31 maja 2025 roku sprawozdaniu finansowych Grupy za 2024 rok.

Poniższe różnice wynikają z:

a/ korekta 1 – ujęcia sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej w wysokości 15 572 tys. zł oraz umorzenia otrzymanej pożyczki od spółki nabywającej udziały w ramach zapłaty za cenę sprzedaży. Transakcja miała miejsce w dniu 23 grudnia 2024 roku.

Do zbycia udziałów doszło w wyniku skorzystania przez Inwestora z prawa opcji ustanowionego celem zabezpieczenia umowy pożyczki z 02.10.2024r. o wartości 15 000 tys. zł w zamian za wygaśnięcie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki. Powyższe nastąpiło z zachowaniem uprawnienia sprzedającego do odkupu udziałów w terminie nie później niż w lutym 2027 roku w zamian

za wygaśnięcie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki. Powyższe nastąpiło z zachowaniem uprawnienia sprzedającego do odkupu udziałów w terminie nie później niż w lutym 2027 roku. W okresie obowiązywania Prawa odkupu za bieżące zarządzanie spółką zależną odpowiadać będzie wyłącznie COMPREMUM S.A., korekta nie powoduje utraty kontroli w spółce zależnej,

b /korekta 2 – w wysokości 13 000 tys. zł w związku z ponowną analizą wartości doszacowania przychodów z tytułu realizacji kontraktu na rzecz IKS Solino według stanu na dzień 31.12.2024 roku po uwzględnieniu zastrzeżenia audytora w opinii z badania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

Poniższe korekty mają charakter niepieniężny i nie wywołują zmian w rachunku przepływów pieniężnych, jedynie przesunięcia między pozycjami w ramach działalności operacyjnej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	31.12.2024 przekształcone
I. Aktywa trwałe	126 698	-109	-3 090	123 499
1. Rzeczowe aktywa trwałe	31 290	-	-	31 290
2. Nieruchomości inwestycyjne	38 394	-	-	38 394
3. Wartość firmy	14 781	-	-	14 781
4. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	42	-	-	42
5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10	-	-	10
6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe	15 387	-	-	15 387
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 223	-109	-3 090	18 024
8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 571	-	-	5 571
II. Aktywa obrotowe	359 094	-444	-13 000	345 650
1. Zapasy bieżące	12 689	-	-	12 689
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	75 926	-444	-	75 482
3. Aktywa z tytułu umów	270 102	-	-13 000	257 102
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	377	-	-	377
Aktywa obrotowe razem inne niż zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	359 094	-444	-13 000	345 650
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	485 792	-553	-16 090	469 149

Pasywa	31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	31.12.2024 przekształcone
I. Kapitał własny	185 089	13 899	-13 620	185 368
1. Kapitał podstawowy	44 837	-	-	44 837
2. Zyski zatrzymane	131 113	-26 239	-13 620	91 254
3. Kapitał (nadwyżka) z przeszacowania	6 518	-	-	6 518
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	840	-	-	840
Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej	183 308	-26 239	-13 620	143 449
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym	1 781	40 138	-	41 919
II. Zobowiązania długoterminowe	102 157	-15 572	-2 470	84 115
1. Rezerwy długoterminowe	120	-	-	120
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	7 751	-	-	7 751
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 562	-	-2 470	24 092
4. Długoterminowa część pożyczek długoterminowych	57 602	-15 572	-	42 030
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	10 122	-	-	10 122



III. Zobowiązania krótkoterminowe	198 546	1 120	-	199 666
1. Rezerwy bieżące	2 129	-	-	2 129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	116 305	-	-	116 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	616	1 120	-	1 736
4. Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	9 675	-	-	9 675
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 611	-	-	4 611
6. Pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część otrzymanych pożyczek i kredytów długoterminowych	65 210	-	-	65 210
Zobowiązania krótkoterminowe razem inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	198 546	1 120	-	199 666
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania razem	300 703	-14 452	-2 470	283 781
Pasywa razem	485 792	-553	-16 090	469 149

Wpływ korekt na wybrane pozycje w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	01.01.-31.12.2024 przekształcone
A. Działalność kontynuowana				
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-46 201	-	-13 000	-59 201
Przychody finansowe	672	-	-	672
Koszty finansowe	16 821	386	-	17 207
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-62 350	-386	-13 000	-75 736
1. Podatek dochodowy	-10 934	1 229	620	-9 085
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-51 416	-1 615	-13 620	-66 651
B. Działalność zaniechana			-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-51 416	-1 615	-13 620	-66 651
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-51 416	-	-13 620	-70 645
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	3 994

38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano wypłat dywidendy oraz nie zaproponowano jej do wypłaty.

39. Inne informacje, które w ocenie Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie za trzy kwartały 2025 roku, Zarząd Jednostki dominującej nie widzi innych, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

40. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu COMPREMUM S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu Spółki kluczowe znaczenie dla realizacji przyjętych celów strategicznych i osiągnięcia założonych wyników w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych będzie miało przede wszystkim:

- zakończenie mediacji na wiodącym projekcie budowlanym Grupy Emitenta,
- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce, skutkująca niższą podażą zleceń, trudnościami finansowymi firm budowlanych oraz zatorami płatniczymi,



- tempo ogłaszanych postępowań przetargowych w szczególności przez podmioty z grupy PKP oraz sprawne ich rozstrzyganie,
- zmiany przepisów prawa w obszarze energetyki,
- inflacja i towarzyszący jej wysoki poziom stóp procentowych, które wpływają na koszt kapitału, co może negatywnie wpłynąć na popyt w branży budowlanej,
- polityka gospodarcza Państwa oraz sytuacja polityczna,
- polityka instytucji finansujących działalność Grupy, w szczególności w zakresie wspierania innowacji oraz nowych obszarów działalności spółek z Grupy,
- postrzeganie branży budowlanej przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy,
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty ich zatrudnienia oraz presja wynagrodzeń na rynku pracy we wszystkich segmentach działalności,
- dostępność partnerów i podwykonawców, posiadających odpowiednie zasoby gwarantujące prawidłową realizację pozyskiwanych kontraktów,
- cen materiałów i surowców i ich dostępności dla wykonawców budowlanych,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw i zamawiających,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich oraz niepewność finansowania przetargów kolejowych,
- w dłuższej perspektywie czasowej: niepewność co do kierunku polityki europejskiej w zakresie Zielonego Ładu w obliczu zmieniającej się sytuacji geopolitycznej,
- brak skutecznych mechanizmów waloryzacji kontraktów i niedoszacowanie budżetów zamawiających – budżety powielane z poprzednich postępowań / poprzednich lat,
- silna pozycja wykonawców będących spółkami państwowymi,
- przedłużające się procedury postępowań przetargowych wobec ponoszonych kosztów oferentów (m.in. koszty gwarancji wadialnych, zasobów).

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki i jej Grupy:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- prowadzenie partnerskich relacji z głównymi interesariuszami Grupy,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i obsługa posprzedażowa,
- skuteczność założonej strategii rozwoju,
- optymalizacja kosztów stałych oraz wzmocnienie pozycji gotówkowej,
- optymalizacja procesów księgowych i kontrolingowych,
- terminowa realizacja zawartych kontraktów,
- monitoring zaawansowania kosztowego i realizowanych budżetów kontraktów.

Zarząd Spółki kontynuował w okresie sprawozdawczym działania zmierzające do wdrożenia systemów zarządzania w Grupie Kapitałowej, opartych o nowoczesną infrastrukturę IT, zapewniającą stały dostęp do bieżących i aktualnych danych zarządczych. W 2025 roku Grupa będzie w dalszym ciągu prowadzić reorganizację systemów zarządzania, w celu dalszego podnoszenia efektywności tych procesów.

Celami strategicznymi Grupy są ukończenie z satysfakcjonującym wynikiem mediacji prowadzonych z PKP PLK S.A. oraz z PKP Intercity S.A., zmniejszenie obecnego zadłużenia finansowego, pozyskanie nowych limitów gwarancyjnych i finansowych w związku z aplikowaniem o nowe specjalistyczne kontrakty w branży budowlanej, zapewnienie stabilności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej poprzez poprawę kluczowych wskaźników finansowych, kontynuację współpracy z wiarygodnymi instytucjami finansowymi oraz optymalizację wykorzystania posiadanych aktywów, w tym przeprowadzenie racjonalnych dezinwestycji nieruchomości nie znajdujących zastosowania w prowadzonej działalności gospodarczej, którymi Grupa dysponuje.

Celem strategicznym jest także zrównoważony rozwój działalności Grupy z uwzględnieniem optymalnego wykorzystania zasobów Spółki i środowiska, w którym prowadzi działalność gospodarczą. Poszanowanie dla otoczenia, środowiska oraz partnerów wzajemnych zobowiązań jest podstawową wartością zarządów i pracowników Grupy COMPREMUM. Każdorazowo podczas wdrażania nowych przedsięwzięć na każdym szczeblu funkcjonowania Grupy, poddawany jest analizie aspekt środowiskowy związany z planowanymi działaniami.

Emitent identyfikuje następujące aktywności Grupy, związane z wpływem na środowisko:

- związane z realizacją przedsięwzięć budowlanych – w tym zakresie ryzyka i podejmowane działania są ustalane indywidualnie dla każdego zadania a działania podejmowane są w oparciu o obowiązujące przepisy oraz wymagania zamawiającego,



- związane z prowadzeniem działalności - Grupa prowadzi w tym zakresie politykę zarządzania odpadami, powstającymi w toku normalnej działalności,
- związane z wpływem Grupy Emitenta jako przedsiębiorstwa odpowiedzialnego za realizację celów klimatycznych – działalność Grupy na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji obejmuje działalność w segmencie usług budowlanych oraz kolejowym (który stanowi alternatywę dla transportu kołowego, wspierającą realizację celów klimatycznych i ograniczenie emisji gazów cieplarnianych) i odnawialnych źródeł energii, w tym budowę instalacji pv oraz instalacji magazynów energii.

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	01.01.-30.09.2025		01.01.-30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 461	3 177	50 500	11 738
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 037	-717	-1 947	-452
Zysk (strata) brutto	-10 829	-2 556	-3 473	-807
Zysk (strata) netto	-10 764	-2 541	-2 916	-678
Wybrane dane finansowe	30.09.2025		31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	229 326	53 716	235 789	55 104
Rzeczowe aktywa trwałe	954	223	572	134
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 161	506	2 812	657
Należności krótkoterminowe	50 636	11 861	53 768	12 565
Zobowiązania krótkoterminowe	113 313	26 542	104 905	24 516
Zobowiązania długoterminowe	9 075	2 126	13 182	3 081
Kapitał własny	106 938	25 049	117 702	27 508
Kapitał podstawowy	44 837	10 502	44 837	10 478
Wybrane dane finansowe	01.01.-30.09.2025		01.01.-30.09.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 991	-942	-16 417	-3 816
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 792	-1 839	-6 542	-1 521
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 485	2 711	-4 373	-1 016
Zmiana stanu środków pieniężnych	-298	-70	-27 332	-6 353
Liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Średnioważona liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	-0,24	-0,06	-0,07	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,24	-0,06	-0,07	-0,02
Wybrane dane finansowe	30.09.2025		31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,39	0,56	3,04	0,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,39	0,56	3,04	0,71

**VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Aktywa	30.09.2025	31.12.2024 przekształcone
I. Aktywa trwałe	75 379	75 380
1. Wartości niematerialne	41	42
2. Inwestycje w jednostki zależne	56 283	44 283
3. Rzeczowe aktywa trwałe	954	572
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 161	2 812
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	8 000
6. Nieruchomości inwestycyjne	7 476	7 476
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 839	10 398
8. Inne długoterminowe aktywa	1 625	1 797
II. Aktywa obrotowe	153 947	160 409
1. Zapasy	6 448	6 210
2. Zaliczki na dostawy	9 525	8 755
3. Aktywa z tytułu umów	27 714	48 938
4. Należności krótkoterminowe	50 636	53 768
5. Pożyczki udzielone	53 240	35 877
6. Środki pieniężne	4	303
7. Inne aktywa	6 380	6 558
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	229 326	235 789



Pasywa	30.09.2025	31.12.2024 przekształcone
I. Kapitał własny	106 938	117 702
1. Kapitał podstawowy	44 837	44 837
2. Kapitał zapasowy	65 231	86 845
3. Kapitał rezerwowy	840	840
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 518	6 518
5. Zyski zatrzymane	-10 488	-21 338
- zysk z lat ubiegłych	276	-
- zysk/strata netto	-10 764	-21 338
6. Udziały niekontrolujące	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	9 075	13 182
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 941	10 566
2. Kredyty i pożyczki	76	89
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 514	1 982
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1	5
5. Inne zobowiązania długoterminowe	543	540
III. Zobowiązania krótkoterminowe	113 313	104 905
1. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 414	1 395
2. Inne zobowiązania finansowe	5 548	3 222
3. Kredyty i pożyczki	43 584	29 926
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 239	44 127
5. Inne zobowiązania	22 572	23 749
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 120	1 120
6. Rezerwy na zobowiązania	806	1 336
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 150	1 150
Pasywa razem	229 326	235 789



SRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2024
A. Działalność kontynuowana				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	13 461	50 500	4 453	8 545
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 359	33 833	1 781	4 690
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 102	16 667	2 672	3 855
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	14 189	48 533	4 602	9 045
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 743	32 307	1 956	5 229
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 446	16 226	2 646	3 816
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-728	1 967	-149	-500
KOSZTY SPRZEDAŻY	-	58	-	13
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 136	2 610	416	1 025
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-2 864	-701	-565	-1 538
1. Pozostałe przychody operacyjne	334	311	74	90
2. Pozostałe koszty operacyjne	507	1 557	285	26
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-3 037	-1 947	-776	-1 474
1. Przychody finansowe	2 802	1 147	1 053	386
2. Koszty finansowe	10 594	2 673	3 302	1 083
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-10 829	-3 473	-3 025	-2 171
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-10 829	-3 473	-3 025	-2 171
1. Podatek dochodowy	-65	-557	-338	-536
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 764	-2 916	-2 687	-1 635
B. Działalność zaniechana	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-10 764	-2 916	-2 687	-1 635
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 764	2 916	-2 687	-1 635
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Liczba akcji (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,24	-0,07	-0,06	-0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 836 769	44 836 769	44 836 769	44 836 769
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,24	-0,07	-0,06	-0,04

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2025	01.07.- 30.09.2024
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	-10 764	-2 916	-2 687	-1 635
II. Inne całkowite dochody, w tym:	-	-	-	-
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	-	-	-	-
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów niepodlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	-	-	-	-
III. Całkowite dochody ogółem	-10 764	-2 916	-2 687	-1 635



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 829	-3 473
II. Korekty razem	6 838	-12 945
1. Amortyzacja	730	837
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 308	775
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-123
5. Zmiana stanu rezerw	-534	1 795
6. Zmiana stanu zapasów	-238	5 446
7. Zmiana stanu należności	2 363	8 884
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 364	-19 939
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 573	-10 368
10. Zapłacony podatek dochodowy	-	-252
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 991	-16 418
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 112	488
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42	488
2. Zbycie inwestycji	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 070	-
- spłata udzielonych pożyczek	1 070	-
- odsetki	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	8 904	7 030
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	415	438
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 789	6 592
- udzielone pożyczki	7 789	6 592
4. Inne wydatki inwestycyjne – nabycie udziałów	700	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 792	-6 542
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 551	10 292
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	13 926	4 186
3. Inne wpływy finansowe, w tym	1 625	6 106
- wpływ środków z faktoringu	1 625	6 106
II. Wydatki	4 066	14 665
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	2 124	11 673
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	449	1 272
3. Odsetki	1 493	1 720
4. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 485	-4 373
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-298	-27 332
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-298	-27 332
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	303	30 839
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4	3 507
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	3 500

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane		Razem
					Zysk/strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2025	44 837	86 845	840	6 518	-21 614	-	117 426
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	276	-	276
Saldo po zmianach przekształcone dane	44 837	86 845	840	6 518	-21 338	-10 764	117 702
Zmiany w okresie	-	-21 614	-	-	21 614	-10 764	-10 764
Podział wyniku finansowego za 2024 rok	-	-21 614	-	-	21 614	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-10 764	-10 764
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2025	-	-21 614	-	-	21 614	-10 764	-10 764
Stan na 30 września 2025	44 837	65 231	840	6 518	276	-10 764	106 938

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane		Razem
					Zysk/strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2024	44 837	88 273	840	6 518	-1 428	-	139 040
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	44 837	88 273	840	6 518	-1 428	-	139 040
Zmiany w okresie	-	-1 428	-	-	1 428	-21 338	-21 338
Podział wyniku finansowego za 2023 rok	-	-1 428	-	-	1 428	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-21 338	-21 338
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2024	-	-1 428	-	-	1 428	-21 338	-21 338
Stan na 31 grudnia 2024 przekształcone dane	44 837	86 845	840	6 518	-	-21 338	117 702

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane		Razem
					Zysk/strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2024	44 837	88 273	840	6 518	-1 428	-	139 040
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	44 837	88 273	840	6 518	-1 428	-	139 040
Zmiany w okresie	-	-1 428	-	-	1 428	-2 916	-2 916
Podział wyniku finansowego za 2023 rok	-	-1 428	-	-	1 428	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-2 916	-2 916
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2024	-	-1 428	-	-	1 428	-2 916	-2 916
Stan na 30 września 2024	44 837	86 845	840	6 518	-	-2 916	136 124

VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COMPREMUM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych jednostkowych sprawozdań finansowych.

2. Inne informacje objaśniające

Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Usługi holdingowe (SEGMENT I)	Usługi budowlane oraz odprowadzanie materiałów (SEGMENT II)	Usługi kolejowe (SEGMENT III)	Usługi deweloperskie (SEGMENT IV)	
za okres od 01.01. do 30.09.2025					
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	5 312	8 037	112	-	13 461
KOSZT WYTWORZENIA	3 277	10 214	698	-	14 189
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	2 035	-2 177	-586	-	-728
KOSZTY SPRZEDAŻY					-
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					2 136
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					-2 864
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					334
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					507
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					-3 037
PRZYCHODY FINANSOWE					2 802
KOSZTY FINANSOWE					10 594
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI					-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					-10 829
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-
PODATEK DOCHODOWY					-65
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					-10 764

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Usługi holdingowe (SEGMENT I)	Usługi budowlane oraz odprowadz materiałów (SEGMENT II)	Usługi kolejowe (SEGMENT III)	Usługi deweloperskie (SEGMENT IV)	
za okres od 01.01. do 30.09.2024					
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	5 270	42 459	738	2 033	50 500
KOSZT WYTWORZENIA	4 162	41 822	738	1 811	48 533
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1 108	637	-	222	1 967
KOSZTY SPRZEDAŻY					58
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					2 610
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					-701
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					312
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					1 557
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					-1 947
PRZYCHODY FINANSOWE					1 147



KOSZTY FINANSOWE	2 674
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	-3 473
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-
PODATEK DOCHODOWY	-557
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-2 916

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w stosunku do danych ujawnionych w sporządzonym i opublikowanym w dniu 30 maja 2025 roku sprawozdaniu finansowym Compremum S.A. za 2024 rok.

Poniższe różnice wynikają z:

a/ korekta 1 – ujęcie sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej w wysokości 15 572 tys. zł oraz umorzenie otrzymanej pożyczki od spółki nabywającej udziały w ramach zapłaty za cenę sprzedaży. Transakcja miała miejsce w dniu 23 grudnia 2024 roku.

Do zbycia udziałów doszło w wyniku skorzystania przez Inwestora z prawa opcji ustanowionego celem zabezpieczenia umowy pożyczki z 02.10.2024r. o wartości 15 000 tys. zł w zamian za wygaśnięcie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki. Powyższe nastąpiło z zachowaniem uprawnienia sprzedającego do odkupu udziałów w terminie nie później niż w lutym 2027 roku. W okresie obowiązywania Prawa odkupu za bieżące zarządzanie spółką zależną odpowiadać będzie wyłącznie COMPREMUM S.A., korekta nie powoduje utraty kontroli w spółce,

b /korekta 2 – zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wysokości 13 000 tys. zł w związku z ponowną analizą wartości doszacowania przychodów z tytułu realizacji kontraktu na rzecz IKS Solino według stanu na dzień 31.12.2024 roku po uwzględnieniu zastrzeżenia audytora w sprawozdaniu z badania do sprawozdania finansowego Compremum S.A. za 2024 rok.

Wpływ korekt na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Compremum S.A.

Aktywa	31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	31.12.2024 przekształcone
I. Aktywa trwałe	78 582	-112	-3 090	75 380
1. Wartości niematerialne	42			42
2. Inwestycje w jednostki zależne:	44 286	-3	-	44 283
3. Rzeczowe aktywa trwałe	572	-	-	572
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 812	-	-	2 812
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	8 000	-	-	8 000
6. Nieruchomości inwestycyjne	7 476	-	-	7 476
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 597	-109	-3 090	10 398
8. Inne długoterminowe aktywa	1 797	-	-	1 797
II. Aktywa obrotowe	173 853	-444	-13 000	160 409
1. Zapasy	6 210	-	-	6 210
2. Zaliczki na dostawy	8 755	-	-	8 755
3. Aktywa z tytułu umów	61 938	-	-13 000	48 938
4. Należności krótkoterminowe	53 768	-	-	53 768
5. Pożyczki udzielone	35 877	-	-	35 877
6. Środki pieniężne	303	-	-	303
7. Inne aktywa	7 001	-444	-	6 558
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	252 435	-556	-16 090	235 789



Pasywa	31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	31.12.2024 przekształcone
I. Kapitał własny	117 426	13 896	-13 620	117 702
1. Kapitał podstawowy	44 837	-	-	44 837
2. Kapitał zapasowy	86 845	-	-	86 845
3. Kapitał rezerwowy	840	-	-	840
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 518	-	-	6 518
5. Zyski zatrzymane	-21 614	13 896	-13 620	-21 338
- zysk/strata netto	-21 614	13 896	-13 620	-21 338
II. Zobowiązania długoterminowe	31 224	-15 572	-2 470	13 182
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 036	-	-2 470	10 566
2. Kredyty i pożyczki	15 661	-15 572	-	89
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 982	-	-	1 982
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	5	-	-	5
5. Inne zobowiązania	540	-	-	540
III. Zobowiązania krótkoterminowe	103 785	1 120	-	104 905
1. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 395	-	-	1 395
2. Inne zobowiązania finansowe	3 222	-	-	3 222
3. Kredyty i pożyczki	29 926	-	-	29 926
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 127	-	-	44 127
6. Inne zobowiązania	22 629	1 120	-	23 749
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 120	-	1 120
7. Rezerwy na zobowiązania	1 336	-	-	1 336
8. Rozliczenia międzyokresowe	1 150	-	-	1 150
Pasywa razem	252 435	-556	-16 090	235 789

Wpływ korekty na jednostkowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	01.01.-31.12.2024 przekształcone
A. Działalność kontynuowana				
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-14 953	-	-13 000	-27 953
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-21 349	15 125	-13 000	-19 224
ZYSK (STRATA) BRUTTO	-21 349	15 125	-13 000	-19 224
1. Podatek dochodowy	265	1 229	620	2 114
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-21 614	13 896	-13 620	-21 338
B. Działalność zaniechana	-	-	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-21 614	13 896	-13 620	-21 338
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 614	13 896	-13 620	-21 338
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	-

Wpływ korekty na sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2024	Korekta 1	Korekta 2	01.01.- 31.12.2024 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-21 349	15 125	-13 000	-19 224
II. Korekty razem	-3 233	-15 125	13 000	-5 358
1. Amortyzacja	1 092	-	-	1 092
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 773	-59	-	2 714
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 730	-15 511	-	-10 780
5. Zmiana stanu rezerw	975	-	-	975
6. Zmiana stanu zapasów	7 289	-	-	7 289
7. Zmiana stanu należności	10 152	-	-	10 152
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 948	-	-	-17 948
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 046	444	13 000	1 398
10. Zapłacony podatek dochodowy	-252	-	-	-252
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-24 582	-	-	-24 582
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 000	-	-	1 000
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	488	-	-	488
2. Zbycie inwestycji	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	512	-	-	512
- odsetki	512	-	-	512
II. Wydatki	13 267	-	-	13 267
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	450	-	-	450
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	12 817	-	-	12 817
- udzielone pożyczki	12 817	-	-	12 817
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 267	-	-	-12 267
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	25 595	-	-	25 595
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	24 093	-	-	24 093
3. Inne wpływy finansowe	1 502	-	-	1 502
II. Wydatki	19 282	-	-	19 282
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	14 368	-	-	14 368
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 756	-	-	1 756
3. Odsetki	3 158	-	-	3 158
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 313	-	-	6 313
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-30 536	-	-	-30 536
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-30 536	-	-	-30 536
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 839	-	-	30 839
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	303	-	-	303
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18	-	-	18

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji, Zarząd Jednostki dominującej nie identyfikuje istotnego wpływu działalności Grupy Emitenta na kwestie zrównoważonego rozwoju, a kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem na chwilę obecną nie mają istotnego wpływu na rozwój, wyniki i sytuację Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie Zarząd Spółki podkreśla, że na dzień Sprawozdania nie jest objęty obowiązkiem sprawozdawczości niefinansowej w zakresie ESG, zgodnie z obowiązującymi Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju.

VIII. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Zarząd COMPREMUM S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMPREMUM S.A. za 9 miesięcy roku obrotowego 2025 wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz w prawdziwy, rzetelny i jasny sposób przedstawia sytuację finansową oraz wynik finansowy Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej COMPREMUM.

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd COMPREMUM S.A. w dniu 28 listopada 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 listopada 2025 roku	Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu COMPREMUM S.A.	
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 listopada 2025 roku	Żaneta Łukaszewska - Kornosz	Główna Księgowa	