

Skrócony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I kwartał 2025 roku

*zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
COMPREMUM S.A.*

**SPIS TREŚCI**

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE.....	4
II.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2024 ROKU.....	11
	1. Informacje ogólne	11
	2. Notowania na rynku regulowanym	11
	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej	11
	4. Grupa Kapitałowa.....	12
	5. Znaczący akcjonariusze	14
	6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	15
	7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne	15
	8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	15
	9. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	17
	10. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
	11. Podstawa sporządzenia.....	17
	12. Zasady rachunkowości	18
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 ROKU.....	18
	1. Segmenty operacyjne	18
	2. Informacja geograficzna	23
	3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	23
	4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	24
	5. Nabycie jednostek zależnych	25
	6. Rzeczowe aktywa trwałe	25
	7. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	26
	8. Udzielone pożyczki	26
	9. Aktywa z tytułu umowy oraz zobowiązania z tytułu umowy	26
	10. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta	27
	11. Instrumenty finansowe.....	29
	12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	32
	13. Rezerwy	33
	14. Koszty działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej i zaniechanej	34
	15. Pozostałe przychody i koszt działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej i zaniechanej.....	34
	16. Przychody i koszty finansowe z działalności kontynuowanej i zaniechanej.....	34
	17. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.....	35
	18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
	19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	36
	20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	39
	21. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
	22. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej COMPREMUM w okresie sprawozdawczym.....	40



23. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	40
24. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy Kapitałowej	41
25. 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	41
26. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
27. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	44
28. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy	44
29. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych	44
30. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych	44
31. 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.	44
32. 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	44
33. 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	44
34. Korekty wynikające z błędów	44
35. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	44
36. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
37. 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	45
38. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu COMPREMUM S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45
V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE	47
Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	47
VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	48
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COMPREMUM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 ROKU	53
1. Polityka rachunkowości	53
2. Inne informacje objaśniające	53
VIII. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	55

**I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE**

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.03.2025		01.01.-31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8 936	2 135	42 860	9 919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-4 474	-1 069	4 588	1 061
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-12 735	-3 043	2 919	675
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-11 742	-2 806	2 205	510
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	-11 742	-2 806	2 205	510
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-	-	-	-
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2025-03-31		2024-12-31	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	483 008	115 445	485 792	113 689
Rzeczowe aktywa trwałe	31 345	7 492	31 290	7 323
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 336	1 275	5 571	1 304
Należności krótkoterminowe	29 222	6 984	32 363	7 574
Należności długoterminowe	4 936	1 180	4 936	1 155
Zobowiązania krótkoterminowe	206 795	49 426	198 546	46 459
Zobowiązania długoterminowe	102 865	24 586	102 157	23 913
Kapitał własny	173 348	41 432	185 089	43 316
Kapitał zakładowy	44 837	10 717	44 837	10 493
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.03.2025		01.01.-31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 077	-496	-26 113	-6 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22	5	-2 396	-554
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 820	435	-12 130	-2 807
Zmiana stanu środków pieniężnych	-234	-56	-40 639	-9 405
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)	-0,26	-0,06	0,05	0,01
- z działalności kontynuowanej (PLN)	-0,26	-0,06	0,05	0,01
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,26	-0,06	0,05	0,01
- z działalności kontynuowanej (PLN)	-0,26	-0,06	0,05	0,01
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	0,00	0,00
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2025-03-31		2024-12-31	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,87	0,90	4,13	0,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,87	0,90	4,13	0,96



II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Numer noty	2025-03-31	2024-12-31
I. Aktywa trwałe		123 787	126 698
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6	31 345	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	8	11 398	15 387
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 481	21 223
8. Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7	5 336	5 571
II. Aktywa obrotowe		359 221	359 094
1. Zapasy bieżące		11 847	12 689
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	8	77 035	75 926
3. Aktywa z tytułu umów	9	270 196	270 102
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		143	377
Aktywa obrotowe razem inne niż zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		359 221	359 094
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		483 008	485 792

Pasywa	Numer noty	2025-03-31	2024-12-31
I. Kapitał własny		173 348	185 089
1. Kapitał podstawowy		44 837	44 837
2. Zyski zatrzymane		119 371	131 113
3. Kapitał (nadwyżka) z przeszacowania		6 518	6 518
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		840	840
Kapitał własny przypisany właścicielom jednostki dominującej		171 566	183 308
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym		1 781	1 781
II. Zobowiązania długoterminowe		102 865	102 157
1. Rezerwy długoterminowe	13	122	120
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		7 823	7 751
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 659	26 562
4. Długoterminowa część pożyczek długoterminowych	10	58 894	57 602
5. Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	7	9 367	10 122
III. Zobowiązania krótkoterminowe		206 795	198 546
1. Rezerwy bieżące	13	1 825	2 129
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		121 098	116 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		178	616
4. Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	7	11 036	9 675
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		4 318	4 611
6. Pożyczki krótkoterminowe oraz krótkoterminowa część otrzymanych pożyczek i kredytów długoterminowych	10	68 341	65 210
Zobowiązania krótkoterminowe razem inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		206 795	198 546
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		309 661	300 703
Kapitał własny i zobowiązania razem		483 008	485 792



SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Numer noty	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
A. Działalność kontynuowana			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1	8 936	42 860
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	14	11 456	36 096
ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY		-2 520	6 764
Koszty sprzedaży		143	203
Koszty ogólnego zarządu		2 100	1 905
Pozostałe przychody	15	446	83
Pozostałe inne koszty operacyjne	15	157	151
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-4 474	4 588
Przychody finansowe	16	79	92
Koszty finansowe	16	8 340	1 761
UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		-	-
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM		-12 735	2 919
Obciążenia podatkowe		-993	714
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		-11 742	2 205
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
<u>Zysk (strata) za rok obrotowy</u>		<u>-11 742</u>	<u>2 205</u>
Zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej		-11 742	2 205
Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące		-	-
Zysk na akcję			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:			
podstawowy		-0,26	0,05
- z działalności kontynuowanej		-0,26	0,05
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00
rozwodniony		-0,26	0,05
- z działalności kontynuowanej		-0,26	0,05
- z działalności zaniechanej		0,00	0,00

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zysk (strata) za rok obrotowy	-11 742	2 205
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody ogółem	-11 742	2 205
Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	-11 742	2 205
Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-	-



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 735	2 919
II. Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	11 095	-29 032
1. (Zysk) strata z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
2. Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	558	608
3. Korekty wynikające z odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-
4. Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Przychody z tytułu odsetek	-	-
6. Koszty z tytułu odsetek	2 800	1 417
7. Korekty z tytułu zysków (strat) ze sprzedaży aktywów trwałych	-27	-
8. Korekty z tytułu rezerw	81	207
9. Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	842	4 468
10. Korekty wynikające ze zwiększenia (zmniejszenia) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 095	-7 915
11. Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 746	-27 817
12. Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-	-
Przepływy pieniężne z działalności razem	-1 640	-26 113
Zapłacony podatek dochodowy	-437	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 077	-26 113
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	27	-
3. Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności inwestycyjnej	-	-
4. Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	1	-
6. Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-6	-2 396
10. Wydatki na pożyczki zaliczone do działalności inwestycyjnej	-	-
11. Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	-
12. Inne wpływy (wydatki) środków pieniężnych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	22	-2 396
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej	4 752	3 851
3. Spłaty pożyczek zaliczonych do działalności finansowej	-1 156	-15 972
4. Zapłacone zobowiązania z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-210	-749
5. Zapłacone odsetki zaliczone do działalności finansowej	-1 497	-1 508
6. Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych zaliczone do działalności finansowej dot. faktoringu	-69	2 248
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 820	-12 130
D. Przepływy pieniężne netto, razem przed skutkami zmian kursów walut (A.III+/-B.III+/-C.III)	-234	-40 639
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
E. Środki pieniężne na początek okresu	377	50 566
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	143	9 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty podlegające ograniczeniom	4	9 504

**COMPREMUM****SKRÓCONE SKOSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Skrócony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I kwartał 2025 (dane w tys. zł)

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	131 025	6 518	840	183 220	1 781	185 001
Korekta błędów - lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał na 1 stycznia 2025 po zmianach	44 837	131 025	6 518	840	183 220	1 781	185 001
Inne zmiany w kapitałach	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-11 742	-	-	-	-	-11 742
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-11 742	-	-	-11 742	-	-11 742
Zmiany w kapitale własnym	-	-11 742	-	-	-11 742	-	-11 742
Stan na 31 marca 2025	44 837	119 371	6 518	840	171 566	1 781	173 348
Stan na 1 stycznia 2024	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Korekta błędów - lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał na 1 stycznia 2024 po zmianach	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Inne zmiany w kapitałach	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-51 416	-	-	-51 416	-	-51 416
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	-51 416	-	-	-51 416	-	-51 416
Zmiany w kapitale własnym	-	-51 416	-	-	-51 416	-	-51 416
Stan na 31 grudnia 2024	44 837	131 113	6 518	840	183 308	1 781	185 089



COMPREMUM

Skrócony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I kwartał 2025 (dane w tys. zł)

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 2024 przekształcone	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Korekta błędów - lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał na 1 stycznia 2024 po zmianach	44 837	182 529	6 518	840	234 724	1 781	236 505
Inne zmiany w kapitałach	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	2 205	-	-	2 205	-	2 205
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite	-	2 205	-	-	2 205	-	2 205
Zmiany w kapitale własnym	-	2 205	-	-	2 205	-	2 205
Stan na 31 marca 2024	44 837	184 734	6 518	840	236 929	1 781	238 710

III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COMPREMUM SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 ROKU

1. Informacje ogólne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej: COMPREMUM Spółka Akcyjna

Siedziba jednostki: Poznań, województwo wielkopolskie, Polska

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: 60-320 Poznań, ul Bułgarska 69/73

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Poznań

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki:

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

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

REGON: 634378466

NIP: 777-26-68-150

COMPREMUM S.A. (dalej „Emitent”, „Jednostka dominująca”, „Spółka”) to polska spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od września 2008 roku. Historycznie jeden z największych w Polsce producentów drzwi i okien drewnianych, dostarczanych klientom indywidualnym i profesjonalnym oraz instytucjom na rynku polskim, europejskim i amerykańskim. Od 31 grudnia 2021 roku Emitent prowadził działalność w segmencie stolarki otworowej, poprzez swoją spółkę zależną nieprzerwanie do 14 kwietnia 2023 roku, tj. daty zbycia przez Emitenta udziałów w spółce zależnej.

Obecnie Emitent konsekwentnie realizuje ogłoszoną w grudniu 2020 roku strategię budowy Grupy Kapitałowej złożonej z polskich spółek działających na rynku specjalistycznych usług budowlanych, przemysłu kolejowego oraz elektroenergetycznym z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. Spółka bierze udział w realizacji wybranych projektów deweloperskich, w tym jako inwestor.

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: Przemysł materiałów budowlanych, Rynek Podstawowy

Przynależność do indeksu: WIG-Poland, InvestorMS, WIG-BUDOWNICTWO, WIG

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 bilansowy niniejszego raportu tj. na dzień 31 marca 2025 roku skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Łukasz Fojt
Bogusław Bartczak

Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do p.o. Wiceprezesa Zarządu
Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Łukasz Fojt
Dominik Hunek
Piotr Matras
Monika Brzózka
Adam Hollanek

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Sekretarz Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu

Dominik Hunek
Piotr Matras
Łukasz Fojt

Przewodniczący Komitetu Audytu
Członek Komitetu Audytu
Członek Komitetu Audytu

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

Zarówno w składzie Rady Nadzorczej, jak i w składzie Zarządu w okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem i aż do zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zmiany.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej jest tożsamy ze składem powyżej, wskazanym na dzień bilansowy.

4. Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 marca 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,

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
Siedziba spółki zależnej:	Poznań
Kapitał zakładowy:	5.000,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	187 871
Zobowiązania:	110 190
Zysk lub strata:	-2 595
Przepływy pieniężne:	23

- **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
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	147 401
Zobowiązania:	132 729
Zysk lub strata:	-4 153
Przepływy pieniężne:	-53

- **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
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	Nie wypłacono
Aktywa:	5

Zobowiązania:	0
Zysk lub strata:	0
Przepływy pieniężne:	0

- **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:	5.000,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	Nie dotyczy
Zobowiązania:	942
Zysk lub strata:	2 879
Przepływy pieniężne:	-59
	0

- **POZBUD OZE Sp. z o.o.** - jednostka zależna (52% udziałów), spółka nie podlega konsolidacji z uwagi na nieistotność danych finansowych (suma bilansowa 23,0 tys. zł, wartość kapitałów własnych -150,2 tys. zł, spółka nie osiąga przychodów),

Udział w kapitale i w głosach:	bepośrednio 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:	5.000,00 PLN
Główny przedmiot działalności:	Wykonywanie instalacji elektrycznych
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	Nie wypłacono
Zobowiązania:	34
Zysk strata:	233
Przepływy pieniężne:	- 51
	Nie są sporządzane

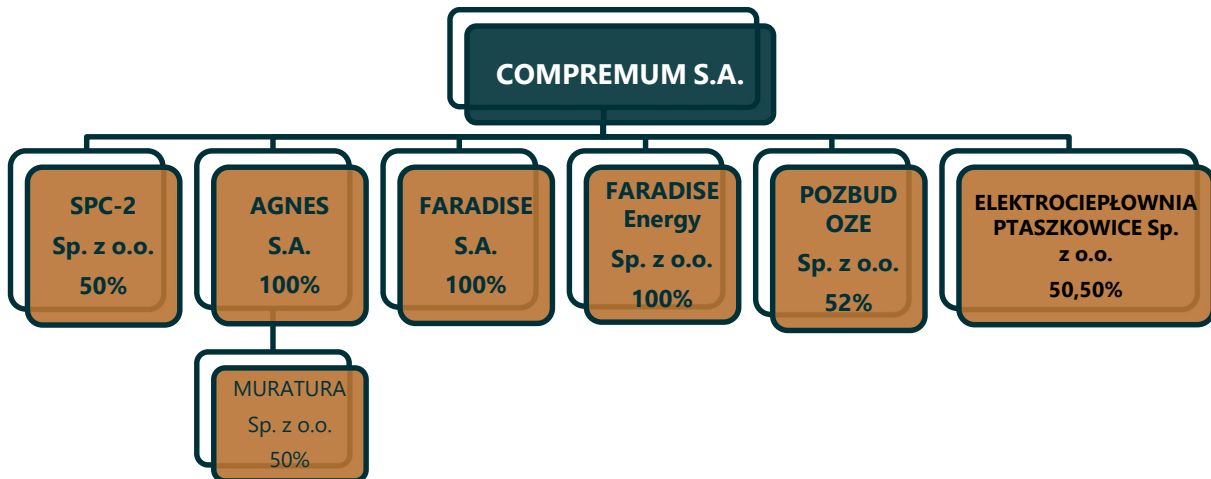
- **FARADISE S.A.** - jednostka zależna (100% udziałów), spółka konsolidowana metodą pełną,

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
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	Nie dotyczy
Zobowiązania:	2 483
Zysk strata:	2 560
Przepływy pieniężne:	-1
	-1

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

Udział w kapitale i w głosach:	bepośrednio 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
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym:	-
Aktywa:	Nie wypłacono
Zobowiązania:	3 674
Zysk lub strata:	84
Przepływy pieniężne:	-0,3
	0

Dane finansowe spółek zależnych wskazane powyżej prezentowane są w tys. zł, wg stanu na dzień 31 marca 2025 roku, poza kapitałem podstawowym.



Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych nie został oznaczony.

W trakcie okresu bilansowego objętego niniejszym Sprawozdaniem skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie. Po dniu bilansowym, w kwietniu 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Cornetto Baltic sp. z o.o. (Inwestor). Nabywca zobowiązany jest do zapłaty za udziały w ciągu 90 dni od dnia zawarcia umowy nabycia, a w przypadku braku zapłaty strona sprzedająca nabywa prawo do odstąpienia od umowy nabycia. Spółka zależna Cornetto Baltic sp. z o.o. jest spółką celową powołaną do realizacji projektu deweloperskiego polegającego na budowie budynku hotelowo-wielorodzinnego w Rogowie. Spółka zależna jest właścicielem działki pod planowaną inwestycję, zlokalizowaną w odległości ok. 350m od plaży morskiej i ok. 1,2 km od plaży nad jeziorem Resko Przymorskie. Spółka Cornetto Baltic sp. z o.o. posiada ważne pozwolenie na budowę, ponadto posiada projekt architektoniczno-budowlany budynku oraz projekt zagospodarowania terenu. Spółka zależna posiada przyznany kredyt na realizację inwestycji. W dniu 31 marca 2025 roku Inwestor zawarł umowy na realizację inwestycji z generalnym wykonawcą. Inwestycja budowy budynku hotelowo-wielorodzinnego obejmuje budowę 110 apartamentów i mieszkań o łącznej powierzchni ok. 4 250 m² PUM (powierzchni użytkowo-mieszkalnej). Spółka zakłada zakończenie inwestycji w drugiej połowie 2026 roku.

30 grudnia 2024 roku spółka zależna Emitenta nabyła 76% udziałów w spółce SSK Rail Sp. z o.o. w celu dalszej odsprzedaży. Emitent traktuje transakcję jako inwestycję krótkoterminową i na datę zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji prowadzi negocjacje zmierzające do zbycia podmiotu.

5. Znaczący akcjonariusze

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2025 roku wynosił 44 836 769,00 zł i dzielił się na 44 836 769 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w pełni opłacone. Akcje Jednostki Dominującej dzieliły 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 i G, wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz serii H, która na dzień bilansowy nie była wprowadzona do obrotu, natomiast była dopuszczona do obrotu a Spółka oczekiwała na podjęcie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie uchwały w przedmiocie asymilacji serii akcji H z pozostałymi akcjami będącymi w obrocie. Przedmiotowa uchwała została podjęta przez KDPW w dniu 1 kwietnia 2025 roku i pierwsze notowanie akcji serii H miało miejsce w dniu 4 kwietnia 2025 roku.

Kapitał zakładowy do dnia bilansowego ani też do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji nie uległ zmianie.

Akcjonariuszy posiadających 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%
NN OFE + NN DFE	7 082 052	15,80%	7 082 052	14,53%
Pozostali	17 373 732	38,75%	17 373 732	35,65%
OGÓŁEM	44 836 769	100,00%	48 730 769	100,00%

W okresie bilansowym w obszarze akcjonariatu nie miały miejsca zmiany, o których Jednostka dominująca została poinformowana.

Po okresie sprawozdawczym, 30 kwietnia 2025 roku Emitent otrzymał od Nationale – Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (NN PTE) zawiadomienie w sporządzone w trybie art. 69 Ustawy o ofercie (...) o zmniejszeniu przez fundusze zarządzane

przez NN PTE stanu posiadania akcji Spółki o ponad 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM – w wyniku transakcji dokonanych w dniu 23 kwietnia 2025 roku. W związku z powyższym akcjonariat na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji prezentował się w sposób następujący:

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%
NN OFE + NN DFE	6 069 382	13,60%	6 069 382	12,51%
Pozostali	18 359 402	40,95%	18 359 402	37,68%
OGÓŁEM	44 836 769	100,00%	48 730 769	100,00%

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania za I kwartał 2025 roku do publikacji, przedstawia poniższa tabela:

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	Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do p.o. Wiceprezesa Zarządu	20 380 985	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%

Stan posiadania akcji COMPREMUM S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania za I kwartał 2025 roku do publikacji nie uległ zmianie.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta, ani uprawnień do akcji Emitenta.

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

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

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za I kwartał 2025 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku wraz z danymi porównawczymi, w tym:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2024 dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za I kwartał 2024 roku narastająco od początku 2024 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 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 I kwartał narastająco od początku 2023 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane 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 31 marca 2025 roku.

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.

Na sytuację Grupy wpływ ma przede wszystkim trwający proces mediacji przy Prokuraturii Generalnej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu budowlanego realizowanego przez spółkę zależną 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”. Rozmowy prowadzone w ramach mediacji objęte są tajemnicą i dotyczą istotnych zmian w ww. kontrakcie, m.in. rozliczeń finansowych, w tym waloryzacji, oraz wydłużenia terminu realizacji. 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 oraz postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym.

Na datę publikacji niniejszego Sprawozdania Emitent ocenia, również w oparciu o oświadczenia dostępne publicznie, że prowadzone negocjacje są na końcowym etapie w obszarach objętych mediacją. Emitent zakłada, że zakończenie mediacji powinno nastąpić w okresie najbliższych tygodni.

Emitent potwierdza również, że na dzień zatwierdzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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. Zarząd Spółki ocenia, że rozliczenie końcowe między stronami powinno nastąpić w drugim kwartale bieżącego roku.

Emitent narażony jest na ryzyko płynności, tj. utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań, które to zarząd Emitenta ocenia jako istotne na datę Sprawozdania. W celu zmitygowania ryzyka płynności Emitent, w przypadku zobowiązań finansowych, zawarł odpowiednie porozumienia lub aneksy (w szczególności Emitent zawarł z mBank w dniu 29 kwietnia br. aneks przedłużający termin spłaty kredytu w wysokości ok. 18,5 mln zł do 30 września 2025 roku) skutkujące istotnym przesunięciem terminu spłaty. W przypadku pozostałych zobowiązań, o ile nie są to wierzytelności sporne, Emitent 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, co istotnie zmniejsza ich przewidywalność pod kątem zapotrzebowania na ich finansowanie.

W celu zabezpieczenia płynności dotychczas w 2025 roku zarząd Jednostki dominującej podjął działania, w wyniku których spółki z Grupy uzyskały następujące wpływy gotówkowe:

- 6 964,2 tys. zł z tytułu spływu należności od PKP PLK S.A.;
- 18 329,3 tys. zł z tytułu spływu należności za wystawione faktury do pozostałych podmiotów niepowiązanych
- 1 453 tys. zł z tytułu sprzedaży zapasów, w szczególności materiałów budowlanych przez spółki z Grupy;
- 4 634 tys. zł z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych;
- 7 928 tys. zł z tytułu pożyczek od podmiotów niepowiązanych.

Łączna kwota wpływów uzyskanych w wyniku ww. zdarzeń w 2025 roku do dnia publikacji Sprawozdania wyniosła 39 308,5 tys. zł. W opinii zarządu Jednostki dominującej uzyskane środki zapewniają pokrycie niezbędnych kosztów prowadzenia działalności Grupy do końca I półrocza 2025 roku. Z kolei w ciągu najbliższych kilku tygodni Zarząd Spółki spodziewa się zakończenia mediacji między stronami na kontrakcie GSM-R oraz rozliczenia końcowej płatności z tytułu zakończenia i odebrania wykonanych robót budowlanych przez Spółkę na rzecz IKS Solino.

Mając powyższe na uwadze, 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 od dnia 31 grudnia 2024 roku jest obciążona ryzykiem i niepewnościami, z których najważniejsze to:

- ryzyko związane z niezamknięciem treści i niezgodnieniem jednolitego tekstu porozumienia przez strony mediacji;
- ryzyko związane z niezyskaniem pozytywnej opinii Prokuratury Generalnej dotyczącej tekstu zawartego porozumienia lub porozumień;
- ryzyko niezyskania prawomocnego zatwierdzenia pozytywnie zaopiniowanego przez Prokuraturę 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.

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.

Pomimo powyżej wymienionych czynników ryzyka, zarząd Spółki dokładając należytej staranności i działając w oparciu o informacje posiadane na dzień niniejszego Sprawozdania Finansowego oraz biorąc pod uwagę plany działania Spółki oraz SPC-2 Sp. z o.o. i pozostałych spółek Grupy, mające na celu mitygowanie ww. czynników ryzyka, sporządził Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2025 roku w oparciu o zasadę kontynuowania działalności. Zarząd Emitenta przewiduje, że działania i zdarzenia opisane powyżej pozwolą na stabilizację sytuacji finansowej Spółki i umożliwią kontynuację jej działalności w przyszłości.

W związku z trwającą od lutego 2022 roku agresją zbrojną Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, Zarząd Emitenta wskazuje, że rynki objęte konfliktem (Ukraina, Rosja, Białoruś) nie są rynkami zbytu dla produktów i usług świadczonych przez spółki z Grupy. Emitent nie wprowadza do obrotu produktów, które są wytwarzane, produkowane lub importowane z Ukrainy, Rosji lub Białorusi. Emitent nie zidentyfikował także partnerów spółek z Grupy, którzy prowadzą działalność na tych rynkach lub są uzależnieni od komponentów pochodzących z państw biorących udział w wojnie. Jednocześnie Zarząd Emitenta podkreśla, że trwający konflikt zbrojny i w konsekwencji sankcje nałożone na Rosję oraz Białoruś oraz przeformatowanie europejskiej polityki energetycznej wiąże się ze wzrostem cen, a ponadto istnieje ryzyko, że może wiązać się z ograniczonym czasowo dostępem do paliw kopalnych oraz czasową reglamentacją (do czasu zmiany dostawców paliw), nałożoną na firmy produkcyjne przez dostawców energii elektrycznej, gazu oraz ropy naftowej, jak również z utrudnieniami logistycznymi. Ponadto wojna powoduje w wielu przedsiębiorstwach problemy kadrowe, wywołane odpływem pracowników na Ukrainę. Zarząd podkreśla, że Grupa COMPREMUM nie odczuwa skutków tego zjawiska. Emitent ani żadna ze spółek z Grupy nie miała także relacji handlowych z podmiotami objętymi listą sankcyjną prowadzoną przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji na podstawie ustawy z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2023 r. poz. 129, z późn. zm.).

Ponadto Emitent oświadcza, w związku z zaistniałym na Bliskim Wschodzie konfliktem, nie prowadzi wymiany handlowej z jego stronami

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 bilansowej:

Waluta	2025-03-31	2024-12-31	2024-03-31
EUR	4,1839	4,2730	4,3009

W skład skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wchodzi wewnętrzne 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 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 I 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 29 marca 2018 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 2018 roku poz. 757) Grupa jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 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 § 60 ust. 2 w/w Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego raportu śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe śródroczne dane finansowe.

12. Zasady rachunkowości

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe jak w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu lub po 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. Zmiany te nie będą mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 różnią 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 31 MARCA 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 segmentów działalności, które wygenerowały przychody w okresie sprawozdawczym, wyróżnia się cztery główne 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 sygnalnej za marzec 2025 roku (Opracowanie własne na podstawie danych GUS; <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodk-trwale/budownictwo/dynamika-produkcji-budowlano-montazowej-w-marcu-2025-r-14.76.html>) produkcja budowlano-montażowa w Polsce w marcu 2025 r. była o 1,1% niższa niż w analogicznym okresie 2024 r. Narastająco, w pierwszych trzech miesiącach 2025 r. produkcja budowlano-montażowa wzrosła łącznie o 0,2%, co oznacza zatrzymanie negatywnego trendu spodkowego w budownictwie widocznego w całym 2024 r. Tendencja wzrostowa rdr była w I kwartale szczególnie widoczna w specjalistycznych robotach budowlanych, gdzie firmy zwiększyły produkcję rdr o +6,6% oraz w mniejszym stopniu w segmencie budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie wzrost wyniósł +1,8%. Zmniejszeniu o 6,5% rdr natomiast uległa w I kwartale 2025 roku produkcja w zakresie wznoszenia budynków.

W I kwartale 2025 roku rósł w produkcji budowlano-montażowej udział robót o charakterze inwestycyjnym (o 4,5% rdr) wobec spadku o 8,0% udziału prac remontowych.

Inflacja w I kwartale 2025 roku kształtowała się na poziomie 4,9% (rdr). Zmniejszenie oczekiwań co do wzrostu cen w kolejnych miesiącach spowodowało decyzję Rady Polityki Pieniężnej z 8 maja br. o obniżeniu referencyjnej stopy procentowej NBP z 5,75% do 5,25%, co powinno w kolejnych miesiącach nieco zmniejszyć koszty finansowania przedsiębiorstw.

Wiosenna prognoza opublikowana przez Komisję Europejską prognozuje wzrost realnego PKB Polski na poziomie 3,3% w 2025 r. oraz 3,0% w 2026 r. po wzroście o 2,9% 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 niższe od projekcji KE z listopada 2024 r. o odpowiednio 0,3 i 0,1 pkt. proc. Wynika to m.in. z uwzględnienia przez KE skutków polityki celnej USA.

Opis działalności Grupy w poszczególnych segmentach działalności:

Usługi wspólne świadczone w ramach Grupy o strukturze holdingowej

W związku ze skupieniem kluczowych funkcji wsparcia działalności operacyjnej dla spółek zależnych 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 ustalaną 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 spółki córki 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, a obecnie podmioty wchodzące w skład Grupy – SPC2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. biorą udział w realizacji kontraktu z PKP PLK S.A. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”.

W marcu 2025 roku Spółka, jako generalny wykonawca, zakończyła realizację robót budowlanych w ramach umowy z 2022 roku na wykonanie inwestycji związanej z budową infrastruktury rurociągu 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 KS „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 niniejszego Sprawozdania rozpoczęły się procedury odbiorowe przedmiotowej infrastruktury, w tym trwa uzupełnianie przez Inwestora dokumentacji niezbędnej do uzyskania 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 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 r. 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. łączna kontraktowa 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 r. o złożeniu przez jednego z Konsorcjantów - HRI - wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego wraz ze złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 27.01.2023 r. 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 01 lutego 2023 r. 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 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wyraził zgodę zarządcy na odstąpienie od Umowy. W dniu 17 maja 2023 r. 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 równolegle 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 Prokuratorią Generalną Rzeczypospolitej Polskiej, której przedmiotem jest m.in. zmiana terminów wykonania ETAPÓW Kontraktu. Ponadto, zarząd SPC-2 poinformował o wpłynięciu w dniu 19.06.2023 r. 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 20.12.2022 r. – kara w wysokości 28 300 tys. zł, braku zapłaty przez partnera konsorcjum HRI 313 szt. faktur wystawionych przez podwykonawców tegoż partnera do dnia 20.12.2022 r. – 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 Prokuraturze Generalnej, mediacje pomiędzy Zamawiającym, a Konsorcjum, które do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie zostały zakończone.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 pierwszym kwartale 2025 roku przychody z segmentu budowlanego były niższe o ok. 79% rdr., głównie z powodu istotnego ograniczenia tempa i zakresu prac na kontrakcie GSM-R realizowanym przez spółkę zależną SPC-2 na skutek przedłużających się mediacji z zamawiającym (PKP PLK) do niezbędnego minimum zarówno z uwagi na kwestie formalno-prawne jak i zagadnienia technologiczne przy zachowaniu ciągłości prac, co przełożyło się bezpośrednio na ograniczenie poziomu fakturowania.

Segment kolejowy

Od początku obecności w segmencie przemysł kolejowy, 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 r. 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 Prokuratury Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej. Przedmiotem mediacji jest uzgodnienie warunków rozliczenia ww. umów, których realizacja została zakończona w lipcu 2023 r. 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 analizuje opcje strategiczne dotyczące kontynuowania rozwoju segmentu taboru kolejowego, w szczególności Spółka oczekuje na wyniki mediacji z PKP Intercity S.A. prowadzonych przed Prokuratorią 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 przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2025 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 I kwartale 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. 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:

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Usługi budowlane (SEGMENT I)	Usługi kolejowe (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.03.2025				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	8 936	-	-	8 936
KOSZT WYTWORZENIA	11 456	-	-	11 456
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-2 520	-	-	-2 520
KOSZTY SPRZEDAŻY				143
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU				2 100
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY				-4 763
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				446
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				157
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				-4 474
PRZYCHODY FINANSOWE				79
KOSZTY FINANSOWE				8 340
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI				-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO				-12 735
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				-
PODATEK DOCHODOWY				-993
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ				-11 742

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Usługi budowlane (SEGMENT I)	Usługi kolejowe (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.03.2024				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	42 123	144	593	42 860
KOSZT WYTWORZENIA	35 642	144	310	36 096
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 481	-	283	6 764
KOSZTY SPRZEDAŻY				203
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU				1 905
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY				4 656
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				83
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				151
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				4 588
PRZYCHODY FINANSOWE				92
KOSZTY FINANSOWE				1 761
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI				-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO				2 919
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				-
PODATEK DOCHODOWY				714
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ				2 205

Informacje dotyczące głównych klientów

W I kwartale 2025 roku przychody zafakturowane ze sprzedaży do jednego z odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy:

- PKP PLK S.A. – wartość osiągniętych przychodów zafakturowanych wyniosła 4 758 tys. zł (53,2% przychodów Grupy).

Działalność zaniechana

W I kwartale 2025 roku działalność zaniechana nie wystąpiła.

2. Informacja geograficzna

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Kraj	8 936	42 860
Export	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	8 936	42 860

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

W okresie sprawozdawczym Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 8 936 tys. zł (z których 100% dotyczyło segmentu usług budowlanych), co stanowi istotny spadek o ok. 79% rdr. Z kolei Grupa poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 11 456 tys. zł, co oznacza spadek o ok. 68% rdr. W konsekwencji skonsolidowana strata brutto ze sprzedaży osiągnięta od stycznia do marca 2025 roku ukształtowała się na poziomie -2 520 tys. zł i wynikała z dużego udziału kosztów stałych przy ograniczonej skali działalności. Zdecydowanie niższa skala działalności Grupy wynikała przede wszystkim z mniejszych średnich przerobów miesięcznych realizowanych przez jednostkę zależną na kontrakcie GSM-R w trakcie trwających negocjacji i 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) nieuregulowanym stanem prawnym nieruchomości położonych na terenach kolejowych będących we władaniu Grupy PKP, przez które ma być prowadzona sieć światłowodowa GSMR; (3) istotne utrudniającymi lub uniemożliwiającymi pozyskanie prawa do dysponowania nieruchomościami na cele budowlane (tzw. PDDN) problemami wynikającymi z opóźnień w działaniu podmiotów trzecich, w szczególności: Wody Polskie, Lasy Państwowe, Jednostki Samorządu Terytorialnego.

Spadek przychodów spowodowany był również niskim poziomem fakturowania przez Emitenta na kontrakcie Solino, co było związane rozpoczęciem rozmów na temat końcowego rozliczenia finansowego w związku z dokonanymi przez zamawiającego odbiorami technicznymi na obu zadaniach realizowanych w ramach kontraktu, które miały miejsce pod koniec marca br. Na datę Sprawozdania rozpoczęły się procedury odbiorowe przedmiotowej infrastruktury.

4. 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 31 marca 2025 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Jednostkę Dominującą 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 ze 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 sporządzone 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 rekasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia rekasyfikacji. Rekasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Jednostka 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.

Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów przeznaczonych do sprzedaży jest ustalana w oparciu o ostatnio dostępne ceny sprzedaży lub w oparciu o wyceny rzeczoznawców.

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 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 uwzględniła 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 Spółki. 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. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 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	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 481	21 223	1 258
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 659	26 562	97
Aktywa z tytułu umów	270 196	270 102	94

Zmiany w zakresie wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni pierwszego kwartału 2025 roku w głównej mierze wynikały z:

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

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

5. Nabycie jednostek zależnych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka COMPREMUM S.A. nie nabyła jednostek zależnych

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie majątek wykorzystywany w ramach bieżącej działalności operacyjnej. Grupa posiada własne nieruchomości oraz środki transportu będące zarówno własnością Grupy, jak i przedmiotem umów leasingowych. Rodzaj użytkowanych urządzeń wynika ze specyfiki działalności Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe	2025-03-31	2024-12-31
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	6 070	6 074
- budynki i budowle	7 909	8 190
- urządzenia techniczne i maszyny	268	373
- środki transportu	17	25
- inne środki trwałe	2	3
- środki trwałe w budowie	17 079	16 625
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	31 345	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.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2024-03-31	2024-12-31
- grunty	104	104
- budynki i budowle	2 977	3 091
- urządzenia techniczne i maszyny	164	99
- środki transportu	2 091	2 277
- inne środki trwałe	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, razem	5 336	5 571

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Na koniec 31 marca 2025 roku Grupa była leasingobiorcą w umowach leasingu operacyjnego, finansowego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 3 do 5 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania samochodów oraz maszyn i urządzeń. Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu również nieruchomości.

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	2025-03-31	2024-12-31
Do 1 roku	11 036	9 675
powyżej 1 roku do 3 lat	8 215	8 828
powyżej 3 lat	1 152	1 294
Powyżej 5 lat	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	20 403	19 797
- w tym długoterminowe	9 367	10 122
- w tym krótkoterminowe	11 036	9 675

8. Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone	2025-03-31	2024-12-31
Pożyczki udzielone pracownikom	25	25
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	24 228	24 145
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	1 168	1 168
Udzielone pożyczki, razem	23 085	23 002
- w tym długoterminowe	4 025	8 000
- w tym krótkoterminowe	19 060	15 002

9. 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 budowlane	31.03.2025	31.03.2024
Przychody ze sprzedaży usług długoterminowych	5 365	37 422
Koszt wytworzenia robót budowlanych	7 863	31 980
Wynik	-2 498	5 442

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych budowl.	31.03.2025	31.12.2024
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	6 525	7 632
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	253 086	253 074
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	73 412	76 257

Długoterminowe kontrakty pozostałe	31.03.2025	31.03.2024
Przychody ze sprzedaży pozostałych kontraktów	-	144
Koszt wytworzenia pozostałych kontraktów	-	144
Wynik	-	-

Należności i zobowiązania z tytułu pozostałych kontraktów długoterminowych	31.03.2025	31.12.2024
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	17 110	17 110
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	3 381	3 381
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	-	-

W okresie objętym niniejszym raportem w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych, jednakże rozliczenia ze zleceńodawcami niektórych kontraktów realizowane są w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez Grupę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Grupa posiada kwoty zatrzymane od podwykonawców. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe i banki.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w latach 2018 – 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 oraz wyniku mediacji prowadzonych przed Prokuratorią Generalną z PKP PLK SA.

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

Otrzymane kredyty i pożyczki	2025-03-31	2024-12-31
Kredyty w rachunku bieżącym	5 688	4 999
Kredyty obrotowe	75 279	76 021
Otrzymane pożyczki	46 268	41 768
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	127 235	122 789

Otrzymane kredyty i pożyczki	2025-03-31	2024-12-31
Zobowiązanie długoterminowe	58 894	57 602
Zobowiązanie krótkoterminowe	68 341	65 187
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	127 235	122 789

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.

Specyfikacja zawartych umów kredytowych wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Emitenta na dzień 31 marca 2025 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Lp.	Bank / Data umowy / Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.03.2025r. (tys. PLN)	Termin spłaty wg umowy	Zabezpieczenia
COMPREMUM S.A.					
1	mBank S.A. Umowa kredytu obrotowego z dnia 30.12.2022	27 800	18 999	2025.04.30	1) Gwarancja PLG FGK udzielona przez BGK na kwotę 22 240 000,00 PLN, tj. kwotę gwarancji stanowiącą 80% kwoty kredytu, na okres od dnia wpisu do Rejestru BGK do dnia 28.09.2023 oraz na kwotę 18 638 201,73 PLN na okres 29.09.2023 do 28.03.2025 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	2025.05.30	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 BGK 5) Hipoteka na nieruchomości w Rogoźnie
4	Millennium S.A. Umowa kredytu w rachunku bieżącym z dnia 17.06.2016	5 000	4 833	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	6 021	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) Nieoprocentowana 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	5 056	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	14 709	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	20 718	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 osob i podmiotów powiązanych oraz niepowiązanych 6) Pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego w Banku
			80 335		

Pod dniu bilansowym Emitent podpisał aneks terminowy do umowy kredytu obrotowego w mBanku S.A. (poz. 1 w w/w tabeli) wydłużający termin spłaty do dnia 30 września 2025r.

Pod dniu bilansowym spółka zależna Emitent podpisała aneks terminowy do umowy kredytu odnawialnego w Lubusko-Wielkopolskim Banku Spółdzielczym w Drezdenku (poz. 3 w w/w tabeli) wydłużający termin spłaty do dnia 30 czerwca 2025r.

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

11. 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	2025-03-31		2024-12-31	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone	23 085	23 085	23 002	23 002
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	57 975	57 975	55 128	55 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143	143	377	377
Kredyty i pożyczki	127 235	127 235	122 789	122 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	121 098	121 098	123 503	123 503

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Zarząd Jednostki dominującej uznaje, że wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych stanowi rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Sposób ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych dla celów sporządzenia powyższej tabeli został zaprezentowany w nocie 2.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta za rok 2024.

Grupa wycenia w wartości godziwej wyłącznie inwestycje w nieruchomości. Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych szacuje się raz do roku z wykorzystaniem zewnętrznych rzeczoznawców majątkowych.

Oszacowanie wartości godziwej służy również do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji jednostki podporządkowane. Grupa wykorzystuje w maksymalnym stopniu obserwowalne dane wejściowe i w minimalnym stopniu uwzględnia nieobserwowalne dane wejściowe aby oszacować wartość godziwą czyli cenę, która zostałaby osiągnięta w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach przeniesienia zobowiązania lub instrumentu kapitałowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

Emitent stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Grupę odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze techniki wyceny Grupa stosuje głównie podejście rynkowe, jak również w uzasadnionych przypadkach podejście dochodowe.

Wartość składników szacowana jest w wartości rynkowej w odniesieniu do podobnych składników w przypadku istnienia aktywnego rynku. W przypadku braku aktywnego rynku lub ze względu na specyfikę składnika, wycenę przeprowadza się wybraną metodą dochodową.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów, w tym aktywów finansowych oraz 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:

- 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,
- 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,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Ze względu na charakter aktywów i zobowiązań finansowych Emitent nie identyfikuje przesłanek, dla których miałyby występować istotna różnica między ich wartością bilansową a wartością godziwą. W szczególności istotne zobowiązania finansowe oprocentowane są na zasadach rynkowych, z zastosowaniem zmiennej stopy procentowej. W zakresie aktywów finansowych występują głównie należności wymagalne w terminie do 1 roku oraz środki pieniężne. Grupa nie przygotowuje wycen wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych dla celów zarządczych.

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie wystąpiły przeniesienia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

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 Dominująca jest stroną umowy faktoringowej z Pekao Faktoring S.A. w ramach której posiada dostępny limit faktoringu niepełnego oraz pełnego w łącznej kwocie 5 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2025 roku wykorzystanie limitu wynosiło 1 262 tys. zł. Poza tym Emitent posiadał limit w wysokości 5 000 tys. zł w ramach umowy o współpracy ze spółką PragmaGo w zakresie finansowania kontrahentów, który na 31.03.2025r. wykorzystany był na kwotę 4 023 tys. zł. W dniu 25.03.2025r. Emitent podpisał umowę faktoringową z SMEO S.A. z limitem na 2 mln zł. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania limit wykorzystany jest na kwotę 820,5 tys. zł.

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 I kwartale 2025 roku, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa nie zmieniła 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 31 marca 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.

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 czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka i Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR. Narażenie Spółki i Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych 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 Spółki.

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 kredytów. Emitent biorąc pod uwagę występujące ryzyko przeprowadził w poprzednim roku emisję obligacji opartych na stałej stopie procentowej.

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. W opinii zarządu Emitenta jest to istotne ryzyko, z uwagi na długoterminową charakterystykę części z realizowanych kontraktów.

Zarząd Emitenta analizuje wymagalność w 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. 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 przychodów i wyników finansowych Emitenta i całej Grupy. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat na skutek niewypełnienia 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, ujmuje 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.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką, ze względu na potencjalny wpływ ziszczenia się tego ryzyka na całość przychodów i wyników finansowych Emitenta i całej Grupy. Przedmiotowe ryzyko materializowało się w przeszłości.

Ponadto Grupa identyfikuje poniższe ryzyka jako istotne z punktu widzenia specyfiki prowadzonej działalności:

Ryzyko dodatkowych prac

Emitent lub inny podmiot z Grupy, składając oferty lub zawierając umowy na wykonanie usług w ramach swojej działalności, dochowuje uprzednio należytej staranności przy wycenie oferowanych prac. Treść zawieranych umów co do zasady wymaga złożenia oświadczenia o tym, iż Emitentowi znane są warunki zlecenia i że uwzględnił w związku z tym wszystkie konieczne prace do wykonania, co eliminuje możliwość zmiany zakresu prac (w tym zwiększenia wynagrodzenia) o ewentualne dodatkowe prace. Emitent nie może wykluczyć, że po zawarciu umowy nie ujawnią się nieprzewidziane zakresy prac, które doprowadzą do powstania dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy. Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może doprowadzić do powstania dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy.

Ryzyko partnerów konsorcjum

Za zobowiązania konsorcjum Emitent lub inny podmiot z Grupy jest odpowiedzialny solidarnie z innymi jego uczestnikami. W związku z powyższym istnieje niebezpieczeństwo skierowania przez inwestora roszczenia jedynie do Emitenta lub podmiotu z Grupy 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 dniu 29 września 2022 r. jeden z Partnerów Konsorcjum realizującego Umowę nr 90/109/0002/18/Z/I zawartą w dniu 29.03.2019r. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. siedzibą w Warszawie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS część 1 zamówienia” - Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (spółka zależna od HERKULES S.A.) złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości. Sąd otworzył postępowanie sanacyjne 20 grudnia 2022 r. Spółka HERKULES Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji odstąpiła od Umowy z Zamawiającym w dniu 11 maja 2023 roku. Pozostałe firmy tworzące Konsorcjum podejmują działania mające na celu przeciwdziałanie skutkom odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji od Kontraktu, w tym przede wszystkim pozostali członkowie Konsorcjum prowadzą intensywne prace przygotowawcze do przejęcia do realizacji zakresu prac przypisanego dotychczas HRI.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Działalność prowadzona przez Grupę wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach kontraktowych zawartych z kluczowymi partnerami znajdują się zapisy dotyczące kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Dotychczas Grupa nie była zmuszona do zapłaty istotnych kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Ryzyko to Spółka i podmioty z Grupy ograniczają poprzez stały monitoring stopnia realizacji poszczególnych kontraktów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Wszystkie pozostałe mniej znaczące ryzyka zostały szczegółowo opisane w rocznych sprawozdaniach finansowych.

12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	35 140	48 915
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	10 805
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	425	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	34 715	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.

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

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	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

Odpisy aktualizujące wartość udziałów/ akcji w innych jednostkach

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	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

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	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 – wzrost wartości	-	3 690
Stan na koniec okresu	9 936	9 936

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	1 926	-
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	-
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- 31.03.2025	01.01- 31.12.2024
Stan na początek okresu	5 810	-
Odpisy ujęte jako koszty w okresie	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	5 810	5 810

13. Rezerwy

Rezerwy	2025-03-31	2024-12-31
Świadczenia pracownicze	973	936
Inne rezerwy	974	1 314
Razem	1 947	2 250

Rezerwy	2025-03-31	2024-12-31
Rezerwy długoterminowe	122	120
Rezerwy krótkoterminowe	1 825	2 129
Razem rezerwy	1 947	2 250

Rezerwy	2025-03-31	2024-12-31
Świadczenia pracownicze	973	936
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	851	816
- na odprawy emerytalne	122	120
Inne rezerwy, w tym:	974	1 314
- na koszty bez faktur	817	1 157
- na badanie sprawozdania finansowego	157	157
Razem	1 947	2 250

14. Koszty działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Koszty według rodzaju	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Amortyzacja	558	608
Zużycie materiałów i energii	1 021	10 496
Usługi obce	4 935	19 969
Podatki i opłaty	229	262
Wynagrodzenie	2 534	2 677
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	479	490
Pozostałe koszty rodzajowe	351	357
Koszty według rodzaju razem	10 107	34 859
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1	-317
Koszty sprzedaży	-143	-203
Koszty ogólnego zarządu	-2 100	-1 905
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 863	32 434

Koszty amortyzacji majątku trwałego	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2	1
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	147	241
Amortyzacja z tytułu praw do użytkowania	409	366
Razem	558	608

15. Pozostałe przychody i koszt działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	18	-
Otrzymane kary i odszkodowania	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	425	-
Kary umowne	3	-
Wynajem koparek	-	-
Inne przychody operacyjne	-	83
Pozostałe przychody operacyjne, razem	446	83

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania	6	45
Koszty lat ubiegłych	11	40
Opłaty sądowe	109	53
Pozostałe koszty	31	13
Pozostałe koszty operacyjne razem	157	151

16. Przychody i koszty finansowe z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Przychody finansowe	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	79	92
Odsetki od udzielonych pożyczek	79	92
Odsetki od lokat	-	-
Pozostałe odsetki	-	-
Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone oraz nieruchomości inwestycyjnymi	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic nad ujemnymi)	-	-
Pozostałe	-	-
Przychody finansowe razem	79	92

Koszty finansowe	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 375	1 754
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	1 840	885
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	360	461
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	237	27
Odsetki faktoring	144	160
Pozostałe odsetki	63	15
Prowizje bankowe i faktoringowe	731	77
Inne koszty finansowe	4 965	7
Koszty z tytułu różnic kursowych (nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi)	11	7
Pozostałe koszty finansowe – poręczenia finansowe	4 954	-
Razem	8 340	1 761

17. 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.

18. 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 jednostki zależnej 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 – IQ2025

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki otrzymane	Pożyczki udzielone
Axe Promotion S.A.	315	350		20	-	2 437
Łukasz Fojt	203	2 193	-	1 386	1 785	-
FS Łukasz Fojt	450	871	-	5	4 559	-
Sarmaticus Bogusław Bartczak	-	33	-	107	-	-
Razem	968	3 447	-	1 518	6 344	2 437

Transakcje z podmiotami powiązanymi – IQ2024

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki otrzymane	Pożyczki udzielone	Odsetki
Axe Promotion S.A.	2 168	82	-	109	-	1 306	-
Łukasz Fojt	6	11	-	-	594	-	-
FS Łukasz Fojt	365	1 286	-	-	2 183	-	71
Fincora sp. z o.o.	-	37	-	88	-	-	-
Asset Agnieszka Grzmil	9	-	-	-	-	-	-
Sarmaticus Bogusław Bartczak	-	-	-	191	-	-	-
FIC i Wspólnicy Kancelaria prawna	-	182	-	163	-	-	-
Andrzej Raubo	1 500	-	-	-	-	-	-
Razem	4 048	1 598	-	551	2 777	1 306	71

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	1 980	6 166	2 431

19. 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	31.03.2025	31.12.2024
Gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek	111 827	111 935
Gwarancja bankowa zapłaty	-	-
Gwarancje wadialne	-	-
Zobowiązania warunkowe wynikające z prowadzonych spraw sądowych	12 328	12 328
Razem	124 155	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 31.03.2025				
Lp.	Spółka z GK	Rodzaj gwarancji	Data ważności	Kwota w tys. zł
1	Comprium S.A.	należytego wykonania	2025-06-30	8 639
2	Comprium S.A.	należytego wykonania	2025-06-30	6 860
3	Comprium S.A.	usunięcia wad i usterek	2029-09-30	202
4	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-06-30	10 000
5	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-06-30	16 588
6	SPC-2 Sp. z o.o.	należytego wykonania	2025-06-30	62 038
7	SPC-2 Sp. z o.o.	zapłaty	2025-12-31	6 000
8	Agnes S.A.	należytego wykonania	2025-04-30	1 500
				111 827

Na moment sporządzania niniejszego raportu 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).

- dwóch gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 15 498,5 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”.

Spółki zależne SPC-2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. udzieliły w poprzednim okresie sprawozdawczym poręczenia za zobowiązania Spółki wynikające z umowy o udzielenie limitu na gwarancje bankowe nr 22/2419/LGW/06 z dnia 28.11.2022 r. zawartą pomiędzy Emitentem oraz Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie w formie poręczenia wekslowego z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki wystawionej przez Bank na podstawie w/w umowy do kwoty 38 126,3 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 27.07.2023r. (okres obowiązywania gwarancji oraz dodatkowe 6 miesięcy) dla Inowrocławskich Kopalni Soli „SOLINO” dotyczącym kontraktu 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.”* Przedmiot zabezpieczenia zmaterializował się w związku z wypłatą zaliczki przez Beneficjenta gwarancji w I półroczu 2023 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania gwarancja obowiązuje do dnia 30 czerwca 2025r. i opiewa na kwotę 4 000 tys. zł.

Spółka zależna SPC-2 Sp. z o.o. na mocy zawartych w dniu 29 września 2023 r. przez Spółkę dominującą z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do Umowy o kredyt obrotowy nr 40/177/22/Z/OB z dnia 30.12.2022 r. oraz aneksu do Umowy o elastyczny kredyt odnawialny nr 40/120/21/Z/LE z 18.11.2021 r., przystąpiła do w/w umów, jako dłużnik solidarny. W dniu 31 marca 2024 r. umowa o kredyt obrotowy nr 40/177/22/Z/OB uległa rozwiązaniu w związku z całkowitą spłatą kredytu przez Emitenta.

Spółki zależne SPC-2 sp. z o.o. oraz AGNES S.A. udzieliły w okresie sprawozdawczym poręczenia wekslowego za zobowiązania Spółki wynikające z umowy o współpracę zawartą z PragmaGo, do wysokości wykorzystania limitu, które na 31.03.2025r. wynosiło 4 023 tys. zł.

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.

Spółka Dominująca oraz podmioty niepowiązane udzieliły w okresie sprawozdawczym 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 okresie sprawozdawczym poręczeń za zobowiązania jednostki dominującej oraz spółek zależnych z tytułu zawartych pożyczek, kredytów oraz zobowiązań handlowych na łączną kwotę 145 017 tys. zł.

Spółka dominująca 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 r.

Emitent w 4 kwartale 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.

Spółka dominująca wraz ze spółką zależną AGNES S.A. udzieliły 2 sierpnia 2024 r. 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 Spółki udzielone w 2022 roku UNIQA TU S.A. za zobowiązania ówczesnej spółki zależnej Fabryka SLONAWY 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-tych 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 Spółka wraz z Konsorcjantem odstąpiła od Umów w oparciu o przepis art. 492(1) ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny. Zarząd Spółki 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. Spółka prowadzi obecnie postępowania (odpowiednio w stosunku do każdej z Umów) przed Sądem Okręgowym w Warszawie dotyczące ustalenia, że nie istnieje wierzitelność 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-tych 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-tych 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 31.03.2025 ROKU							
Lp.	Kwota wpisu hipotecznego w tys. PLN	Finansujący	Termin zapadalności zobowiązania	Kwota zobowiązania na dzień 31.03.2025r. w tys. PLN	Rodzaj instrumentu	Szacunkowa wartość nieruchomości w tys. PLN	Zabezpieczenie w imieniu/na rzecz
1.	6 000	Lubusko-Wielkopolski BS	30.05.2025	4 000	Umowa kredytowa	522	AGNES S.A.
2.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	522	COMPREMUM S.A.
3.	4 000	STU Ergo Hestia S.A.	30.06.2025	62 038	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	5 214	SPC-2 SP. z o. o.
4.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	5 214	COMPREMUM S.A.
5.	5 600	Trend Capital S.A.	05.05.2025	2 464	Umowa pożyczki	5 982	SPC-2 SP. z o. o.
6.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	5 982	COMPREMUM S.A.
7.	5 600	Trend Capital S.A.	05.05.2025	2 464	Umowa pożyczki	1 089	SPC-2 SP. z o. o.
8.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	1 089	COMPREMUM S.A.
9.	26 670	Bank Nowy S.A.	25.07.2033	6 021	Kredyt na zakup nieruchomości	14 537	AGNES S.A.
10.	7 500	PragmaGo	bezterminowo	4 023	Limit faktoringowy	14 537	COMPREMUM S.A.
11.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	14 537	COMPREMUM S.A.
12.	9 000	mBank S.A.	31.12.2025	6 000	Umowa udzielenia gwarancji płatności	3 240	SPC-2 SP. z o. o.
13.	30 684	Bank PEKAO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	3 240	COMPREMUM S.A.
14.	12 400	STU Ergo Hestia S.A.	30.06.2025	62 038	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek	2 491	SPC-2 SP. z o. o.
15.	30 684	Bank PEAKO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	2 491	COMPREMUM S.A.
16.	30 684	Bank PEAKO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	1 744	COMPREMUM S.A.
17.	121 200	Bank Nowy S.A.	25.04.2031	35 427	Umowa kredytu nr 2000005959; Umowa kredytu nr 2000005959/1	28 190	SPC-2 SP. z o. o.
18.	30 684	Bank PEAKO S.A.	31.05.2025	20 149	Umowa udzielenia gwarancji zwrotu zaliczki	28 190	COMPREMUM S.A.

W dniu 30 maja 2025r. w wyniku podpisanego aneksu do umowy o udzielenie limitu na gwarancje bankowe nr 22/2419/LGW/06 z dnia 28.11.2022 r. 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

20. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz majątek i zobowiązania Emitenta.

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

W I kwartale 2025 roku Jednostka dominująca nie wykupywała i nie spłacała dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

22. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej COMPREMUM w okresie sprawozdawczym

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

23. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

NUMER RAPORTU	DATA PUBLIKACJI	OPIS
INFORMACJE FINANSOWE		
8/2025	2025.04.29	Doszacowanie i odpisy aktualizacyjne W toku agregacji danych finansowych na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM (Grupa Emitenta) za 2024 roku oraz w związku z trwającymi mediacjami z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. (PKP PLK) dotyczącymi realizacji projektu pn. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” (Projekt) realizowanego przez konsorcjum, którego partnerem jest spółka zależna Emitenta SPC-2 Sp. z o.o. (SPC-2), zarząd Emitenta podjął decyzję dotyczącą doszacowania budżetu Projektu według stanu na 31 grudnia 2024 roku. Decyzja Spółki związana była z ponoszeniem istotnych, bieżących kosztów utrzymania realizacji Projektu w trakcie procesu mediacji, a więc od maja 2023 roku do teraz, podczas których SPC-2 ponosi m.in. koszty utrzymania budowy, koszty wynagrodzeń, koszty gwarancji, ubezpieczeń i koszty finansowania realizacji Projektu. Ponadto w realizację Projektu zaangażowana jest także spółka zależna Emitenta Agnes S.A., która jako kwalifikowany podwykonawca również negatywnie odczuwa sytuację w związku z przedłużającymi się mediacjami z PKP PLK. Dokonana weryfikacja doszacowania kontraktu ma negatywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Emitent i wynosi -33,4 mln zł. Jest to zmiana o charakterze jednorazowym i niepieniężnym. Ponadto Emitent dokonał również następujących istotnych odpisów aktualizacyjnych wartości wierzytelności, w szczególności: - 10,8 mln zł z tytułu utraty wartości należności, w związku z niskim prawdopodobieństwem ich spływu; - 7,7 mln zł z tytułu utraty wartości materiałów i produkcji w toku w związku z upływem czasu i poziomem faktycznych rabatów od cen zakupu udzielonych nabywcom przy transakcjach sprzedaży celem odzyskania środków poniesionych w związku z realizacją umów na rzecz PKP Intercity S.A.; - 1,3 mln zł z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku z aktualnymi wycenami tych nieruchomości. Łączna wartość dokonanych odpisów aktualizacyjnych wpływająca negatywnie na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Emitenta wynosi 19,9 mln zł. Dokonane odpisy aktualizacyjne są czynnościami księgowymi o charakterze jednorazowym i niepieniężnym. Jednocześnie Emitent ocenił, również w oparciu o informacje dostępne publicznie, że mediacje dotyczące Projektu są na końcowym etapie, a ich zakończenie porozumieniem powinno nastąpić w okresie najbliższych tygodni.
7/2025	2025.04.29	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z mBank S.A. W dniu 29 kwietnia br. Spółka zawarła z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o kredyt obrotowy nr 40/177/22/Z/OB z dnia 30 grudnia 2022r. Na mocy postanowień aneksu termin spłaty kredytu obrotowego pozostałego do spłaty w wysokości ok. 18,5 mln zł został przedłużony do dnia 30 września 2025 roku. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy nie uległy istotnym zmianom.

INFORMACJE KORPORACYJNE		
8/2025 12/2025	2025.04.30 2025.05.23	Informacja ws. sprawozdań z badania biegłego rewidenta i oceny Rady Nadzorczej do sprawozdań 30 kwietnia 2025 roku Emitent otrzymał od Moore Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Biegły rewident) pismo z dnia 30 kwietnia 2025 roku, zgodnie z którym Biegły rewident poinformował Emitenta, że w związku z brakiem przedstawienia przez Emitenta istotnych dla przygotowania sprawozdań z badania dokumentów dotyczących ostatecznych warunków rozliczenia dotychczasowych prac oraz dalszej realizacji kontraktu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R dla PKP PLK S.A.” (Kontrakt), Biegły rewident nie ma możliwości zakończyć prac nad sprawozdaniami podlegającymi publikacji w terminie do dnia 30 kwietnia 2025 roku. Ponadto Biegły rewident wskazał, że ostateczne sprawozdania potwierdzone przez Emitenta zostały dostarczone w dniu 29 kwietnia br., co Emitent uzasadnia głównie prowadzonymi mediacjami z PKP PLK S.A. dotyczącymi Kontraktu, które na dzień publikacji (tj. 30 kwietnia br.) nie zostały jeszcze zakończone, a których ustalenia mogą mieć istotny wpływ na ocenę sprawozdań. W związku z powyższym przygotowanie sprawozdań z badania przez Biegłego rewidenta powinno nastąpić w terminie do 23 maja br., pod warunkiem dostarczenia z odpowiednim wyprzedzeniem wymaganych dokumentów. Emitent ponadto informuje, że Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z pismem Biegłego rewidenta z dnia 30 kwietnia br., podjęła w tym samym dniu uchwałę Rady Nadzorczej w przedmiocie odroczenia wydania oceny dotyczącej sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, skonsolidowanego i odpowiednio jednostkowego sprawozdania finansowego do czasu zapoznania się z sprawozdaniami z badania Biegłego rewidenta. Z kolei 23 maja br. Emitent, w związku z toczącymi się mediacjami z PKP PLK S.A. dotyczącymi Kontraktu oraz kontynuacją badania przez Biegłego Rewidenta, podjął decyzję o przesunięciu terminu przekazania do publicznej wiadomości sprawozdań z badania Biegłego rewidenta oraz ocen Rady Nadzorczej do sprawozdań Spółki za rok obrotowy 2024, do dnia 31 maja 2025 roku.
10/2025	2025.04.30	Otrzymanie zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji Spółki Spółka otrzymała od Nationale – Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (NN PTE) zawiadomienie z dnia 30 kwietnia 2025 roku o zmniejszeniu przez fundusze zarządzane przez NN PTE stanu posiadania akcji Spółki o 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM wobec zawiadomienia ze stycznia 2025 roku.
5/2025 oraz 6/2025	2025.03.31 oraz 2025.04.02	Podjęcie przez GPW uchwały o dopuszczeniu akcji H i wprowadzenie do obrotu akcji serii H We wskazanych raportach Spółka poinformowała o dopuszczeniu w dniu 31 marca 2025 roku przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą numer 455/2025 i wprowadzeniu z dniem 4 kwietnia 2025 roku do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po dokonaniu przez KDPW S.A. asymilacji z notowanymi akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPZBDT00013.

24. 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, z reguły jest okresem mniejszych przerobów na kontraktach budowlanych, natomiast III i IV kwartał roku przynoszą zazwyczaj największe wartości przychodów.

25. 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.

26. 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 nie 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 2020, dostępnego na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://compremum.pl/wp-content/uploads/2021/04/pozbud-ssf-31.12.2020-30.04.2021-sig-sig.pdf> (od str. 115).

1. 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.
2. 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 zawieszone 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 Łagodzie o zapłatę kary umownej z tytułu nieuzupełnienia w uzgodnionym umowie 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, sąd wyznaczył termin kolejnej rozprawy na sierpień 2025 r.
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 skutecznego 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 skutecznego 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 mediację przed Sądem Polubownym Prokuratorii 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 2023 r. została zawarta przez spółkę zależną SPC-2 oraz pozostałe spółki wchodzące w skład Konsorcjum Umowa o przeprowadzenie mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuratorii 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 3.011.311.512,81 zł, natomiast Zamawiający zgłosił roszczenia na kwotę 3.054.153.405,91 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 wydłużyła dotychczas trzykrotnie termin obowiązywania zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu. Na dzień sporządzenia Sprawozdania gwarancje obowiązują do 30 czerwca 2025 r. 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 a realizacja kontraktu do dnia zatwierdzenia sprawozdania przebiega zgodnie z założeniami kosztorysowymi. Na dzień sporządzenia Sprawozdania mediacje są nadal kontynuowane, Zarząd SPC-2, działając również w oparciu o publiczne deklaracje Zamawiającego, ocenia, że zawarcie porozumienia mediacyjnego nastąpi wkrótce.

27. 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 pierwszym kwartale 2025 roku, poza przedłużającymi się mediacjami dotyczącymi kontraktu GSM-R, które negatywnie wpływały na sytuację płynnościową i finansową Grupy oraz postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym, co skutkowało utrudnionym dostępem do finansowania zewnętrznego, 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.

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

W pierwszym kwartale 2025 roku Emitent zasadniczo terminowo obsługiwał swoje zobowiązania finansowe lub zawierał aneksy skutkujące istotnym przesunięciem terminu spłaty. Emitent nie odnotował istotnych przypadków naruszenia istotnych postanowień którekolwiek z zawartych umów kredytowych, które skutkowałyby ich rozwiązaniem.

29. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

30. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

31. 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 19.

32. 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).

33. 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 stycznia do marca 2025 roku.

34. Korekty wynikające z błędów

W I kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała korekty błędu popełnionego w latach poprzednich, natomiast w okresie porównawczym w 2024 roku zaprezentowała w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym korektę błędu związaną ze zmianą szacunków przychodów z tytułu umów budowlanych. Szczegółowy opis danej korekty znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za 2024 rok w nocie 51.

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

Nie występują w niniejszym sprawozdaniu różnice danych w stosunku do danych ujawnionych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych.

36. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

37. 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 I kwartał 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.

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

Podstawowe założenia strategii, którą Emitent przedstawił interesariuszom w grudniu 2020 roku (RB nr 55/2020) i które w istotnej części realizował także w I kwartale 2025 roku, obejmują segmenty zarówno z dotychczasowej aktywności Grupy, jak również wskazując na dywersyfikację prowadzonej działalności.

Zdaniem zarządu Spółki kluczowe znaczenie dla realizacji celów strategicznych i osiągnięcia założonych wyników w perspektywie kolejnego okresu bilansowego 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 rozstrzygnięcie,
- 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 niepewna 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,
- brak transparentności przy unieważnianiu przetargów lub zwiększaniu budżetów – po otwarciu ofert:
 - uprzywilejowana 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 procesów zarządzania.

Celem strategicznym zarządu Spółki dominującej jest 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 i 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.-31.03.2025		01.01.-31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 259	1 257	23 991	5 552
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-807	-193	63	15
Zysk (strata) brutto	-4 538	-1 084	-204	-47
Zysk (strata) netto	-4 477	-1 070	-162	-37
Wybrane dane finansowe	31.03.2025		31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	249 077	59 532	252 435	58 992
Rzeczowe aktywa trwałe	976	233	572	134
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 663	636	2 812	657
Należności krótkoterminowe	48 395	11 567	53 768	12 565
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	104 072	24 874	103 768	24 254
Zobowiązania długoterminowe	32 056	7 662	31 224	7 297
Kapitał własny	112 949	26 996	117 426	27 442
Kapitał zakładowy	44 837	10 717	44 837	10 478
Wybrane dane finansowe	01.01.-31.03.2025		01.01.-31.03.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 173	-280	-7 326	-1 696
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-903	-216	-5 652	-1 308
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 871	447	-10 377	-2 402
Zmiana stanu środków pieniężnych	-205	-49	-23 356	-5 405
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)	-0,10	-0,02	-0,004	-0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,10	-0,02	-0,004	-0,00
Wybrane dane finansowe	01.01.-31.03.2025		01.01.-31.12.2024	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,52	0,60	2,62	0,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,52	0,60	2,62	0,61

VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe	74 949	78 582
1. Wartości niematerialne	42	42
2. Inwestycje w jednostki zależne	44 286	44 286
3. Rzeczowe aktywa trwałe	976	572
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 663	2 812
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	4 025	8 000
6. Należności długoterminowe	-	-
7. Nieruchomości inwestycyjne	7 476	7 476
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 742	13 597
9. Inne długoterminowe aktywa	1 739	1 798
II. Aktywa obrotowe	174 128	173 853
1. Zapasy	6 656	6 210
2. Zaliczki na dostawy	8 792	8 755
3. Aktywa z tytułu umów	61 938	61 938
4. Należności krótkoterminowe	48 395	53 768
5. Pożyczki udzielone	41 281	35 877
6. Środki pieniężne	98	303
7. Inne aktywa	6 968	7 001
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	249 077	252 435



Pasywa	31.03.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny	112 949	117 426
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
4. Zyski zatrzymane	-26 091	-21 614
- zyski/straty zatrzymane	-21 614	-
- zysk/strata netto	-4 477	-21 614
5. Udziały niekontrolujące	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	32 056	31 224
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 119	13 036
2. Kredyty i pożyczki	16 552	15 661
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 840	1 982
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	5	5
5. Inne zobowiązania długoterminowe	540	540
III. Zobowiązania krótkoterminowe	104 072	103 785
1. Zobowiązania z tytułu leasingu	1 460	1 395
2. Inne zobowiązania finansowe	3 317	3 222
3. Kredyty i pożyczki	32 156	29 926
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 235	44 127
5. Inne zobowiązania	22 736	22 629
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
6. Rezerwy na zobowiązania	1 018	1 336
7. Rozliczenia międzyokresowe	1 150	1 150
Pasywa razem	249 077	252 435



SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
A. Działalność kontynuowana		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5 259	23 991
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 711	18 513
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 548	5 478
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	5 214	22 762
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 569	17 458
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 645	5 304
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	45	1 229
KOSZTY SPRZEDAŻY	-	24
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	760	832
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-715	373
1. Pozostałe przychody operacyjne	10	11
2. Pozostałe koszty operacyjne	102	321
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-807	63
1. Przychody finansowe	532	425
2. Koszty finansowe	4 263	692
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-4 538	-204
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	-4 538	-204
1. Podatek dochodowy	-61	-42
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 477	-162
B. Działalność zaniechana	-	-
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-4 477	-162
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 477	-162
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		
Liczba akcji (szt.)	44 837	44 837
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 837	44 837
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,10	-0,004
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 837	44 837
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,10	-0,004

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	-4 477	-162
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 nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	-	-
III. Całkowite dochody ogółem	-4 477	-162

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 538	-204
II. Korekty razem	3 365	-10 936
1. Amortyzacja	248	170
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 010	220
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-318	207
6. Zmiana stanu zapasów	-446	1 665
7. Zmiana stanu należności	5 336	5 240
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 556	-17 776
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	91	-662
10. Zapłacony podatek dochodowy	-	-
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 173	-11 140
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	<u>903</u>	<u>5 652</u>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	35
2. Inwestycje w nieruchomości	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	897	5 617
- udzielone pożyczki	897	5 617
- na nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-903	-5 652
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	<u>3 384</u>	<u>2 037</u>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	2 037
II. Wydatki	<u>1 512</u>	<u>12 414</u>
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	1 000	11 258
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77	511
3. Odsetki	435	645
4. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 871	-10 377
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-205	-27 169
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-205	-27 169
- 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:	98	3 670
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	88	3 501

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	88 273	840	6 518	-21 614	-	117 426
Zmiany polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	44 837	88 273	840	6 518	-21 614	-	117 426
Zmiany w okresie	-	-	-	-	-	-4 477	-4 477
Podział wyniku finansowego za 2024 rok	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-4 477	-4 477
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2025	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2025	44 837	88 273	840	6 518	-21 614	-4 477	112 949

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	-	-	-	-	-	-162	-162
Podział wyniku finansowego za 2023 rok	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-162	-162
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2024	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2024	44 837	88 273	840	6 518	-1 428	-162	138 878

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	-21 614	-21 614
Podział wyniku finansowego za 2023 rok	-	-1 428	-	-	1 428	-	-
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-21 614	-21 614
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2024	-	-	-	-	-	-21 614	-21 614
Stan na 31 grudnia 2024	44 837	86 845	840	6 518	-	-21 614	117 426

VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COMPREMUM S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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

Inne informacje objaśniające do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zawarte w punktach III i IV informacji dodatkowych, tj. informacjach i notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej prezentujemy jednostkową informację o segmentach.

Segmenty operacyjne

SEGMENTY OPERACYJNE					
Wyszczególnienie	Usługi holdingowe (SEGMENT I)	Usługi budowlane oraz odprzedaż materiałów (SEGMENT II)	Usługi kolejowe (SEGMENT III)	Usługi deweloperskie (SEGMENT IV)	RAZEM
za okres od 01.01. do 31.03.2025					
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	1 714	3 545	-	-	5 259
KOSZT WYTWORZENIA	1 263	3 951	-	-	5 214
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	451	-406	-	-	45
KOSZTY SPRZEDAŻY					-
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					761
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					-715
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					10
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					102
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					-807
PRZYCHODY FINANSOWE					532
KOSZTY FINANSOWE					4 263
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI					-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					-4 538
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-
PODATEK DOCHODOWY					-61
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					-4 477

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Usługi holdingowe (SEGMENT I)	Usługi budowlane oraz odprzedaż materiałów (SEGMENT II)	Usługi kolejowe (SEGMENT III)	Usługi deweloperskie (SEGMENT IV)	
za okres od 01.01. do 31.03.2024					
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	1 546	21 708	144	593	23 991
KOSZT WYTWORZENIA	1 341	22 936	144	310	22 936
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	205	740	-	283	1 229
KOSZTY SPRZEDAŻY					24
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					832
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					373
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					12
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					321
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					63
PRZYCHODY FINANSOWE					425
KOSZTY FINANSOWE					692
WYNIK Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI					-
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					-204
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-
PODATEK DOCHODOWY					-42
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					-162

VIII. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd COMPREMUM S.A. w dniu 30 maja 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 maja 2025 roku	Bogusław Bartczak	Prezes Zarządu COMPREMUM S.A.	
30 maja 2025 roku	Łukasz Fojt	Przewodniczący Rady Nadzorczej oddelegowany do p.o. Wiceprezesa Zarządu COMPREMUM S.A.	
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 maja 2025 roku	Żaneta Łukaszewska - Kornosz	Główna Księgowa	