GRUPA KLEPSYDRA

# RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY

## 2026

za trzeci kwartał 2026 roku obejmujący okres
od dnia 01.07.2026 roku do 30.09.2026 roku

GRUPA KLEPSYDRA S.A

## Spis treści

I. Pismo Zarządu ... 3

II. Wybrane dane finansowe ... 4

III. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej ... 6

IV. Skład grupy kapitałowej ... 10

Obszar działalności Grupy Kapitałowej ... 14

V. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu ... 16

VI. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe emitenta ... 17

VII. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta i jego grupy kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale ... 31

VIII. Stanowisko emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym ... 39

IX. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności ... 39

X. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji ... 39

XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty ... 39

XII. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu ... 41

XIII. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe emitenta ... 42

XIV. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale ... 54

XV. Stanowisko Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym ... 54

XVI. Oświadczenie zarządu ... 55

XVII. Podpisy ... 55

# I. Pismo Zarządu

**Szanowni Państwo,**

**Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,**

*po trzech kwartałach 2026 roku Grupa Klepsydra kontynuuje dynamiczne zwiększanie skali działalności. W III kwartale skonsolidowane przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 20,4 mln zł i były o 41% wyższe niż rok wcześniej. Narastająco, w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku, przychody osiągnęły 56,5 mln zł, co oznacza wzrost o 32% rok do roku.*

*EBITDA w III kwartale wyniosła 3,0 mln zł i wzrosła o 12% rok do roku. Po dziewięciu miesiącach EBITDA osiągnęła 9,9 mln zł, wobec 7,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 31%. Skonsolidowany zysk netto za dziewięć miesięcy wyniósł 2,4 mln zł, wobec 2,6 mln zł rok wcześniej. Na jego poziom wpłynął przede wszystkim wzrost amortyzacji o 3,2 mln zł, związany z rozliczeniem przejęć i ujęciem części umów jako leasingu finansowego, a także wyższe koszty finansowania związane z dynamicznym rozwojem.*

*Najważniejszym wydarzeniem III kwartału było przejęcie, za pośrednictwem Centrum Pogrzebowego Gloria sp. z o.o. zorganizowanych części przedsiębiorstw prowadzących działalność pogrzebową i kremacyjną pod marką Gloria we Wrocławiu. Łączna wartość transakcji wyniosła około 22,0 mln zł. Spółka prowadzi działalność pogrzebową i kremacyjną na rynku wrocławskim, a jej dołączenie rozszerzyło obecność Grupy na kolejną dużą aglomerację. Wraz z wcześniejszym nabyciem Glob sp. z o.o., specjalizującej się w międzynarodowym transporcie osób zmarłych i ich prochów, transakcja ta istotnie zwiększa skalę i dywersyfikację działalności Grupy.*

*Równolegle kontynuowaliśmy integrację podmiotów przejętych w ostatnich okresach, w szczególności STYKS sp. z o.o., PUK Lublin sp. z o.o., Centrum Pogrzebowego Zieleń Miejska sp. z o.o., Glob sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowego Gloria sp. z o.o. Działania integracyjne obejmują ujednolicanie raportowania zarządczego i zasad zarządzania finansowego, usprawnianie procesów operacyjnych, rozwój współpracy między spółkami oraz wykorzystywanie wspólnej skali zakupowej.*

*Rosnąca skala działalności znajduje odzwierciedlenie również w wolumenach operacyjnych. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku spółki Grupy zrealizowały łącznie 4 045 pochówków, o 12% więcej niż rok wcześniej, 7 562 kremacje, co oznacza wzrost o 11%, oraz 884 zlecenia transportu międzynarodowego, o 85% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku.*

*Realizacja strategii konsolidacji rynku wymagała istotnych nakładów inwestycyjnych oraz zwiększenia finansowania. Po dziewięciu miesiącach przepływy netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 20,4 mln zł, natomiast przepływy z działalności finansowej były dodatnie i osiągnęły 16,2 mln zł. Jednocześnie Grupa wypracowała 4,7 mln zł dodatnich przepływów z działalności operacyjnej. Na koniec września posiadała 4,4 mln zł środków pieniężnych. W kolejnych kwartałach będziemy koncentrować się na dalszej integracji Grupy, poprawie efektywności kosztowej i konwersji wyniku operacyjnego na przepływy pieniężne, a także na utrzymaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia.*

*W III kwartale zrealizowaliśmy również ważny krok w budowaniu długoterminowej wartości dla akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło wypłatę pierwszej w historii Spółki dywidendy w łącznej wysokości 954,3 tys. zł, czyli 0,04 zł na akcję. Dywidenda została wypłacona 12 sierpnia 2026 roku. Było to potwierdzenie naszego*

*dążenia do łączenia dalszego rozwoju i kolejnych inwestycji z dzieleniem się wypracowaną wartością z akcjonariuszami.*

*Dziękujemy Państwu za zaufanie. Naszym celem pozostaje konsekwentna konsolidacja polskiego rynku funeralnego, prowadzona przy zachowaniu dyscypliny finansowej, wysokiej jakości usług oraz szacunku dla lokalnych marek, ich pracowników i wieloletniego dorobku.*

*W najbliższych okresach skoncentrujemy się na pełnym wykorzystaniu potencjału przejętych podmiotów oraz dalszym wzmacnianiu efektywności operacyjnej i finansowej całej Grupy.*

*Marek Cichewicz – Prezes Zarządu* *Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu*

## II. Wybrane dane finansowe

### 2.1. SKONSOLIDOWANE

| Wybrane dane finansowe | 01.07-30.09.2026 | | 01.07-30.09.2025 | | 01.01-30.09.2026 | | 01.01-30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży | 20 393 411 | 4 715 682 | 14 447 326 | 3 392 347 | 56 511 824 | 13 230 151 | 42 774 423 | 10 086 404 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 204 339 | 278 486 | 1 878 773 | 441 151 | 4 306 788 | 1 008 275 | 5 141 285 | 1 212 338 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 320 829 | 305 423 | 1 942 133 | 456 028 | 4 522 630 | 1 058 806 | 5 415 111 | 1 276 908 |
| EBITDA | 3 036 304 | 702 101 | 2 712 745 | 636 974 | 9 890 302 | 2 315 448 | 7 568 494 | 1 784 685 |
| Skorygowany zysk (strata) netto* | 636 443 | 147 168 | 1 503 264 | 352 978 | 2 961 182 | 693 251 | 4 253 083 | 1 002 896 |

| Wybrane dane z bilansu | 30.09.2026 | | 30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Aktywa razem | 148 180 228 | 33 930 259 | 101 439 872 | 23 760 862 |
| Aktywa obrotowe | 17 245 534 | 3 948 877 | 14 272 919 | 3 343 230 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 58 253 293 | 13 338 820 | 14 600 209 | 3 419 893 |
| Zobowiązania długoterminowe | 41 124 605 | 9 416 698 | 8 559 814 | 2 005 016 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 110 016 | 1 857 029 | 5 201 613 | 1 218 405 |
| Kapitał własny | 84 902 290 | 19 440 898 | 83 768 081 | 19 621 494 |

** Skorygowany zysk netto jest alternatywnym miernikiem wyników, nieokreślonym w ustawie o rachunkowości. Został obliczony jako raportowany zysk netto powiększony o odpis wartości firmy jednostek zależnych i pomniejszony o odpis ujemnej wartości firmy.*

## 2.2. JEDNOSTKOWE

| Wybrane dane finansowe | 01.07-30.09.2026 | | 01.07-30.09.2025 | | 01.01-30.09.2026 | | 01.01-30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 28 200 | 6 521 | 44 438 | 10 434 | 156 711 | 36 688 | 122 438 | 28 871 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | (488 529) | (112 965) | (260 036) | (61 059) | (1 293 069) | (302 724) | (930 018) | (219 302) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (505 438) | (116 875) | (260 036) | (61 059) | (1 309 979) | (306 683) | (930 019) | (219 303) |
| Zysk (strata) netto | 4 743 036 | 1 096 759 | 3 282 604 | 770 781 | 4 024 325 | 942 147 | 4 176 549 | 984 849 |

| Wybrane dane z bilansu | 30.09.2026 | | 30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Aktywa razem | 93 390 960 | 21 384 631 | 88 080 797 | 20 631 687 |
| Aktywa obrotowe | 15 626 644 | 3 578 184 | 17 858 585 | 4 183 122 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 9 668 864 | 2 213 973 | 7 702 427 | 1 804 185 |
| Zobowiązania długoterminowe | 5 500 000 | 1 259 388 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 032 278 | 923 310 | 7 599 362 | 1 780 044 |
| Kapitał własny | 83 722 096 | 19 170 658 | 80 378 370 | 18 827 502 |

## III. Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

| | |
|---|---|
| Pełna nazwa | GRUPA KLEPSYDRA SPÓŁKA AKCYJNA |
| Siedziba | ul. Solec 5, 94-247 Łódź |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@grupaklepsydra.pl ir@grupaklepsydra.pl |
| Adres strony internetowej: | www.grupaklepsydra.pl |
| Podstawowy przedmiot działalności | Spółka holdingowa w grupie kapitałowej |
| Kapitał zakładowy | Kapitał zakładowy wynosi 2.385.673,50 zł i dzieli się na:<br>- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;<br>- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;<br>- 154.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C;<br>- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;<br>- 345.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E;<br>- 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;<br>- 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G;<br>- 3.606.736 akcji zwykłych na okaziciela serii H. |

## 3.1. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

*Spółka, wraz ze spółkami zależnymi, tworzy grupę kapitałową, która jest liderem na rynku usług pogrzebowych w Polsce. Spółki Grupy świadczą kompleksowe usługi pogrzebowe i kremacyjne na rynkach lokalnych w Łodzi, Krakowie, Toruniu, Szczecinie, Lublinie, Bielsku-Białej i Wrocławiu, a także usługi międzynarodowego transportu osób zmarłych i ich prochów. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług typowo holdingowych na rzecz spółek zależnych, w szczególności związanych z zarządzaniem oraz administracją.*

*Celem strategicznym Grupy Klepsydra jest konsolidacja rozdrobnionego rynku usług pogrzebowych w Polsce. Od momentu debiutu na GPW w czerwcu 2023 r. Grupa przejęła już 8 podmiotów świadczących usługi w branży funeralnej, co daje 12 spółek zależnych w grupie kapitałowej.*

## 3.2. ORGANY SPÓŁKI

### ZARZĄD:

Skład Zarządu Emitenta przez cały okres sprawozdawczy, a także na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

MAREK CICHEWICZ – Prezes Zarządu

*Związany jest z branżą funeralną od ponad 19 lat. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki BONGO Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. oraz do września 2024 r. pełnił funkcję Prezydenta Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA zrzeszającej członków z ponad 80 krajów. Był pierwszym Polakiem na tym stanowisku. Obecnie zasiada w zarządzie FIAT-IFTA i koordynuje sprawy związane z międzynarodowym transportem osób zmarłych.*

PAWEŁ ŁAPIŃSKI – Wiceprezes Zarządu

*Posiada ponad 29-letnie doświadczenie zawodowe w przedsiębiorstwach działających w różnych sektorach gospodarki (energetyka, logistyka, przemysł chemiczny, przemysł spożywczy i produkcja nawozów). Jego obszary kompetencji to m.in.: budowanie wartości dla akcjonariuszy, poprawa efektywności spółek, opracowywanie i wdrażanie strategii, pozyskiwanie finansowania i realizacja projektów inwestycyjnych, rozwój organiczny firm i procesy M&A. Ma również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz prowadzeniu relacji z rynkiem kapitałowym. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje zarządcze w takich spółkach jak, m.in.: Stelmet S.A., Grupa Azoty S.A., Boryszew S.A. czy Bumar-Hydroma S.A.*

# ORGANY SPÓŁKI

## RADA NADZORCZA:

*Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:*

| | | | |
|---|---|---|---|
| SEBASTIAN KOSAKOWSKI | | | |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | | | |
| MICHAŁ WOLDAN | JORGE VINAS COSTA | BARTŁOMIEJ KUPISEK | ADAM SALSKI |
| Członek Rady Nadzorczej | Członek Rady Nadzorczej | Członek Rady Nadzorczej | Członek Rady Nadzorczej |

*W okresie sprawozdawczym w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie nastąpiły zmiany.*

## 3.3. Struktura akcjonariatu Emitenta

*Na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:*

| AKCJONARIUSZ | Ilość akcji (szt.) | Udział % w kapitale | Ilość głosów (szt.) | Udział % w głosach |
|---|---|---|---|---|
| Propius Nobis Fundacja Rodzinna (pośrednio Tomasz Salski) */** | 13 685 552 | 57,37 | 13 685 552 | 57,37 |
| Global Funeral Services S.L.* | 3 321 428 | 13,92 | 3 321 428 | 13,92 |
| Marek Cichewicz* | 1 686 152 | 7,07 | 1 686 152 | 7,07 |
| Pozostali Akcjonariusze | 5 163 603 | 21,64 | 5 163 603 | 21,64 |
| SUMA | 23 856 735 | 100,00 | 23 856 735 | 100,00 |

| *Razem akcjonariusze działający w porozumieniu: Tomasz Salski, Marek Cichewicz oraz Global Funeral Services S.L. | Ilość akcji (szt.) | Udział % w kapitale | Ilość głosów (szt.) | Udział % w głosach |
|---|---|---|---|---|
| Propius Nobis FR (pośrednio Tomasz Salski) */** | 13 685 552 | 57,37 | 13 685 552 | 57,37 |
| Global Funeral Services SL | 3 321 428 | 13,92 | 3 321 428 | 13,92 |
| Marek Cichewicz | 1 686 152 | 7,07 | 1 686 152 | 7,07 |
| SUMA | 18 693 132 | 78,36 | 18 693 132 | 78,36 |

| **Razem akcjonariusze działający w porozumieniu: Tomasz Salski, Barbara Salska i Adam Salski | Ilość akcji (szt.) | Udział % w kapitale | Ilość głosów (szt.) | Udział % w głosach |
|---|---|---|---|---|
| Propius Nobis Fundacja Rodzinna (pośrednio Tomasz Salski) */** | 13 685 552 | 57,37 | 13 685 552 | 57,37 |
| Barbara Salska | 33 400 | 0,14 | 33 400 | 0,14 |
| Adam Salski | 33 300 | 0,14 | 33300 | 0,14 |
| | 13 752 252 | 57,65 | 13 752 252 | 57,65 |

*W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.*

## IV. Skład grupy kapitałowej

*Na dzień kończący okres sprawozdawczy do składu grupy kapitałowej, poza Spółką jako podmiotem dominującym, wchodziły następujące podmioty:*

| Nazwa | Adres | Dane rejestrowe | Liczba udziałów | Udział w głosach i kapitale | Forma konsolidacji |
|---|---|---|---|---|---|
| Firma Pogrzebowa „Klepsydra" Sp. z o.o. | Ul. Solec 5, 94-247 Łódź | KRS: 0001013234 | 1.000 | 100% | Pełna |
| Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. | Ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa | KRS: 0000939304 | 12.000 | 100% | Pełna |
| Centrum Pogrzebowe Klepsydra Sp. z o.o. | Ul. Solec 5, 94-247 Łódź | KRS: 0000358257 | 100 | 100% | Pełna |
| Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o. | Ul. Rakowicka 35A, 31-510 Kraków | KRS: 0000160728 | 477 | 68,05% | Pełna |
| Sotor Sp. z o.o. | Ul. Gen. Józefa Sowińskiego 5, 87-100 Toruń | KRS: 0000594382 | 1.000 | 100% | Pełna |
| Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM" Sp. z o.o. | Ul. Ku słońcu 23 lok. 1 71-073 Szczecin | KRS: 0000021983 | 8.335 | 96,46% | Pełna |
| STYKS Sp. z o.o. | Ul. Cmentarna 6 20-325 Lublin | KRS: 0000184621 | 200 | 100% | Pełna |
| eKlepsydra Sp. z o.o. | Ul. Solec 5, 94-247 Łódź | KRS: 0000463952 | Pośrednio przez Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. | 100% | Nie dotyczy |
| PUK Lublin sp. z o.o. | Ul. Cmentarna 6 20-325 Lublin | KRS: 0000338674 | 100 | 100% | Pełna |
| Centrum Pogrzebowe Zieleń Miejska sp. z o.o. | ul. Karpacka 162 43-316 Bielsko-Biała | KRS: 0000024596 | 260 | 100% | Pełna |
| Glob sp. z o.o. | ul. Liliowa 11 06-200 Maków Mazowiecki | KRS:0000951882 | 1.100 | 90,91% | Pełna |
| Centrum Pogrzebowe Gloria sp. z o.o. | ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 13 52-326 Wrocław | KRS: 0001239953 | 100 | 100% | Pełna |

Grupa Klepsydra S.A. pełni funkcję spółki dominującej i holdingowej, odpowiedzialnej w szczególności za sprawowanie nadzoru nad spółkami zależnymi, wyznaczanie i realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej oraz świadczenie na rzecz spółek zależnych usług administracyjnych i zarządczych.

Spółki zależne prowadzą działalność przede wszystkim w zakresie kompleksowych usług pogrzebowych i kremacyjnych na lokalnych rynkach, a także usług komplementarnych, w tym międzynarodowego transportu osób zmarłych i ich prochów. Charakterystyka poszczególnych spółek zależnych została przedstawiona poniżej.

Grupa Klepsydra S.A., jako jednostka dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Konsolidacją na dzień 30 września 2026 roku objęto następujące spółki zależne: Firma Pogrzebowa „Klepsydra" sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Klepsydra sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o., Sotor sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM" sp. z o.o., STYKS sp. z o.o., PUK Lublin sp. z o.o., Glob sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Gloria sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowe Zieleń Miejska sp. z o.o.

Konsolidacją nie objęto eKlepsydra sp. z o.o. ze względu na nieistotność jej danych finansowych z punktu widzenia rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawę odstąpienia od objęcia tej spółki konsolidacją stanowi art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Grupa Klepsydra przedstawia poniżej wybrane dane finansowe spółki eKlepsydra Sp. z o.o.:

| Wybrane dane finansowe eKlepsydra Sp. z o.o. | 01.07-30.09.2026 | | 01.07-30.09.2025 | | 01.01-30.09.2026 | | 01.01-30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 332 143 | 76 803 | 310 705 | 72 956 | 902 925 | 211 389 | 788 781 | 185 998 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 183 | 1 198 | -27 256 | -6 400 | 67 244 | 15 743 | -2 895 | -683 |
| Zysk (strata) netto | 2 168 | 501 | -30 320 | -7 119 | 55 036 | 12 885 | -8 006 | -1 888 |

| Wybrane dane z bilansu | 30.09.2026 | | 30.09.2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Aktywa razem | 339 953 | 77 842 | 243 919 | 57 135 |
| Aktywa obrotowe | 191 248 | 43 792 | 155 554 | 36 436 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 228 736 | 52 376 | 242 123 | 56 714 |
| Zobowiązania długoterminowe | 50 000 | 11 449 | 50 000 | 11 712 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 173 402 | 39 706 | 191 623 | 44 885 |
| Kapitał własny | 111 217 | 25 466 | 1 796 | 421 |




ŁÓDŹ







KRAKÓW













## Firma Pogrzebowa „Klepsydra" Sp. z o.o.

*powstała z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Łodzi, firmy której historia sięga lat 50. ubiegłego wieku. Posiada więc ponad 60-letnie doświadczenie w świadczeniu usług pogrzebowych i cmentarnych, a od 2008 roku również w zakresie usług kremacyjnych. Jest jednym z dwóch liderów usług pogrzebowych w Łodzi.*

## Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.

*działa na międzynarodowym rynku usług pogrzebowych od 1958 roku. Specjalizuje się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Swoje usługi świadczy profesjonalnie w oparciu o znajomość prawa międzynarodowego, zwyczajów, obrządków i religii w poszczególnych krajach oraz rozbudowaną sieć współpracujących partnerów na całym świecie*

## Centrum Pogrzebowe Klepsydra Sp. z o.o.

*powstała w 2010 roku w związku z realizowaną inwestycją w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego – PPP w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Spółka zaprojektowała oraz zbudowała cmentarz wraz z domem przedpogrzebowym i krematorium. Wartość inwestycji wyniosła 24,5 mln zł brutto. Grupa ma podpisaną umowę na zarządzanie tym obiektem do 2044 r. z możliwością przedłużenia.*

## Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.

*powstała w 1992 roku wskutek prywatyzacji Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Krakowie. Świadczy usługi pogrzebowe w Krakowie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.*

## Sotor Sp. z o.o.

*Firma rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1991 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Toruniu i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.*

## Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM" Sp. z o.o.

*Spółka rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1993 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Szczecinie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.*

## STYKS Sp. z o.o.

*Spółka rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1991 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Lublinie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.*

## PUK Lublin Sp. z o.o.

Jeden z najbardziej rozpoznawalnych zakładów funeralnych w regionie, działający nieprzerwanie od 1958 roku. Świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe na terenie cmentarza Majdanek w Lublinie – największej nekropolii w regionie, oferując nowoczesne zaplecze techniczne – w tym własne prosektorium, chłodnię, salę pożegnań oraz flotę nowoczesnych karawanów. Spółka cieszy się zaufaniem klientów dzięki wysokim standardom obsługi, empatii i profesjonalizmowi.

## Centrum Pogrzebowe Zieleń Miejska" Sp. z o.o.

*Najstarsza spółka pogrzebowa w Bielsku-Białej, która od kilkudziesięciu lat nieprzerwanie prowadzi działalność pogrzebową. W skład spółki wchodzi również jedyne w mieście krematorium, które obsługuje nie tylko spółkę, ale też zlecenia zewnętrznych firm i instytucji.*

## eKlepsydra Sp. z o.o.

*eKlepsydra to pierwsza w Polsce elektroniczna klepsydra, która w nowoczesny i prosty sposób umożliwia informowanie o śmierci oraz zbliżającej się ceremonii pogrzebowej wszystkich bliskich – członków rodziny, przyjaciół, znajomych i współpracowników zmarłej osoby. Powiadomienie można wysłać za pośrednictwem SMS-ów, e-maili oraz mediów społecznościowych. eKlepsydra oferuje też pomoc w dotarciu na ceremonię dzięki integracji z mapami Google umożliwia składanie kondolencji, zamawianie kwiatów z dostawą na ceremonię, a nawet oglądanie transmisji online uroczystości.*

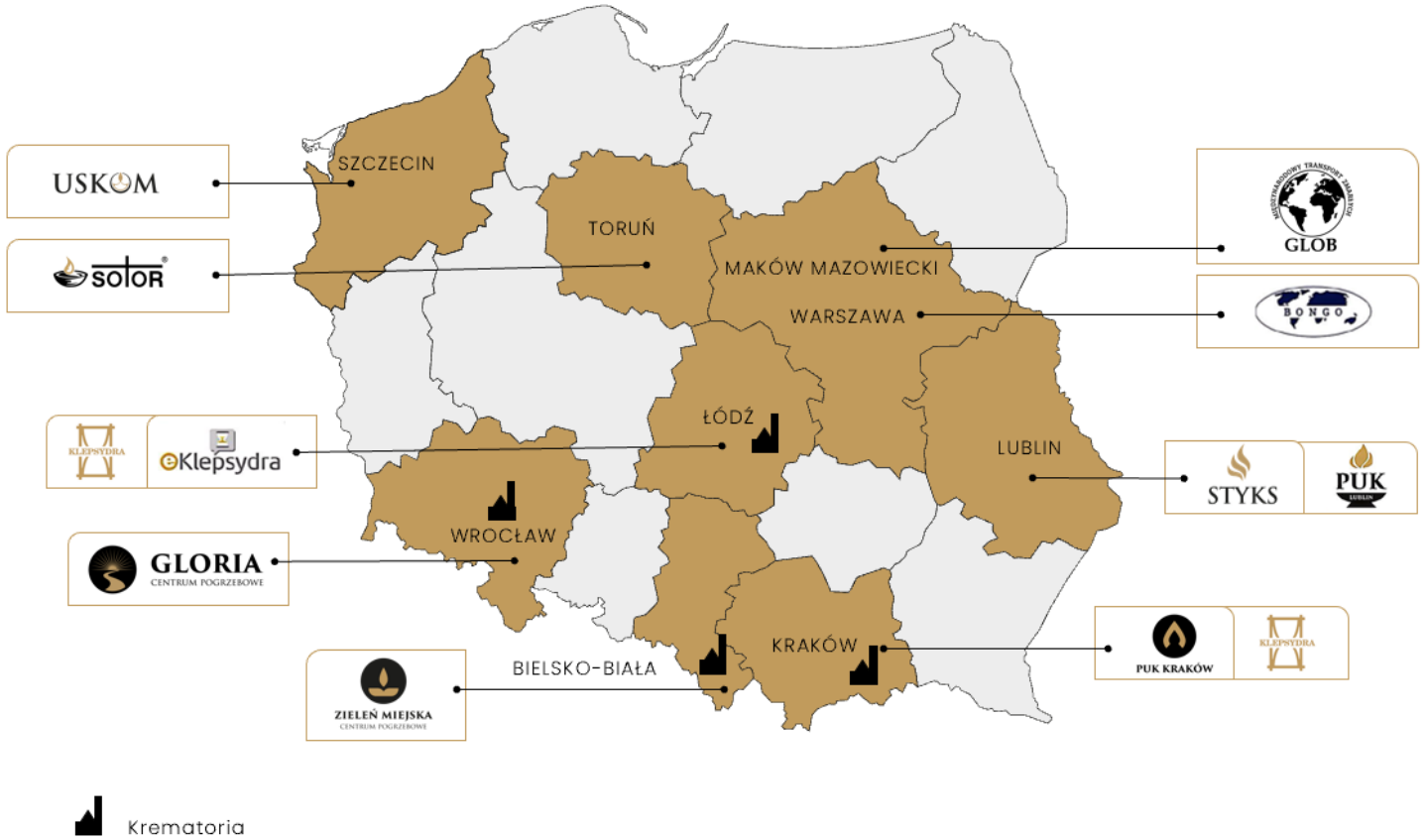
## Glob Sp. z o.o.

*GLOB sp. z o.o. obecna na rynku usług pogrzebowych od około 30 lat. Spółka specjalizuje się w międzynarodowym transporcie osób zmarłych do i z Polski, realizowanym drogą lądową, lotniczą i morską, wraz z kompleksową obsługą formalno-administracyjną. Dzięki wyspecjalizowanemu zespołowi, sieci partnerów zagranicznych i flocie siedmiu pojazdów GLOB obsługuje większość kierunków europejskich oraz wybrane trasy międzykontynentalne.*

## Centrum Pogrzebowe Gloria Sp. z o.o.

*Gloria to jeden z największych zakładów pogrzebowych we Wrocławiu oraz jedyna spółka prywatna na tym terenie, która posiada własne krematorium. Spółka działa od 1989 r. i świadczy kompleksowe usługi pogrzebowe, obejmujące organizację ceremonii, usługi kamieniarskie i kremacyjne, które świadczy też usługi B2B*

## Obszar działalności Grupy Kapitałowej



# Skonsolidowany Raport Kwartalny

## V. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

*Niniejszy raport kwartalny Spółki za okres 01.07.2026 r. - 30.09.2026 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".*

*Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*

*Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).*
*Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w walucie euro (EUR), według kursu:*

*Kurs średni za okres 01.01.2026-30.09.2026 – 4,2714zł*
*Kurs średni za okres 01.07.2026-30.09.2026 – 4,3246zł*
*Kurs średni za okres 01.01.2025-30.09.2025 – 4,2408zł*
*Kurs średni za okres 01.07.2025-30.09.2025 – 4,2588zł*
*Kurs na dzień 30.09.2026 – 4,3672zł*
*Kurs na dzień 30.09.2025 – 4,2692zł*

*Spółka została objęta obowiązkiem sporządzania skonsolidowanych raportów okresowych w związku z nabyciem w dniu 20 czerwca 2023 roku udziałów spółek Firma Pogrzebowa „Klepsydra" Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Klepsydra Sp. z o.o. oraz Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.*

*W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.*

# VI. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe emitenta

## 6.1. Bilans

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | na dzień | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Skonsolidowany Bilans | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| Aktywa | | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | +Aktywa trwałe | 130 934 694 | 87 166 953 | 29 981 383 | 20 417 632 |
| A.I | +Wartości niematerialne i prawne | 41 495 166 | 20 531 420 | 9 501 549 | 4 809 196 |
| A.I.1 | +Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.I.2 | +Wartość firmy | 16 080 817 | 1 149 840 | 3 682 180 | 269 334 |
| A.I.3 | +Inne wartości niematerialne i prawne | 25 414 349 | 19 381 579 | 5 819 369 | 4 539 862 |
| A.I.4 | +Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.I.I | +Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 30 973 565 | 41 386 963 | 7 092 316 | 9 694 313 |
| A.I.I.1 | +Wartość firmy - jednostki zależne | 30 973 565 | 41 386 963 | 7 092 316 | 9 694 313 |
| A.II | +Rzeczowe aktywa trwałe | 56 618 641 | 22 977 183 | 12 964 518 | 5 382 082 |
| A.II.1 | +Środki trwałe | 55 246 912 | 22 314 107 | 12 650 419 | 5 226 765 |
| A.II.1.A | +grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 8 197 903 | 1 655 263 | 1 877 153 | 387 722 |
| A.II.1.B | +budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 34 055 990 | 17 881 096 | 7 798 129 | 4 188 395 |
| A.II.1.C | +urządzenia techniczne i maszyny | 3 651 376 | 846 502 | 836 091 | 198 281 |
| A.II.1.D | +środki transportu | 8 951 335 | 1 744 295 | 2 049 674 | 408 577 |
| A.II.1.E | +inne środki trwałe | 390 307 | 186 950 | 89 372 | 43 790 |
| A.II.2 | +Środki trwałe w budowie | 1 217 256 | 518 742 | 278 727 | 121 508 |
| A.II.3 | +Zaliczki na środki trwałe w budowie | 154 473 | 144 334 | 35 371 | 33 808 |
| A.III | +Należności długoterminowe | 0 | 2 279 | 0 | 534 |
| A.III.1 | +Od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.2 | +Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.3 | +Od pozostałych jednostek | 0 | 2 279 | 0 | 534 |
| A.IV | +Inwestycje długoterminowe | 142 800 | 1 638 247 | 32 698 | 383 736 |
| A.IV.1 | +Nieruchomości | 0 | 1 498 647 | 0 | 351 037 |
| A.IV.2 | +Wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| A.IV.3 | +Długoterminowe aktywa finansowe | 142 800 | 139 600 | 32 698 | 32 699 |
| A.IV.3.A | +w jednostkach powiązanych | 142 800 | 139 600 | 32 698 | 32 699 |
| A.IV.3.A.1 | +- udziały lub akcje | 104 800 | 101 600 | 23 997 | 23 798 |
| A.IV.3.A.2 | +- inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.A.3 | +- udzielone pożyczki | 38 000 | 38 000 | 8 701 | 8 901 |
| A.IV.3.A.4 | +- inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B | +w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.1 | +- udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.2 | +- inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.3 | +- udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.4 | +- inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C | +w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C.1 | +- udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C.2 | +- inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C.3 | +- udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C.4 | +- inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.4 | +Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.V | +Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 704 522 | 630 861 | 390 301 | 147 770 |
| A.V.1 | +Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 672 585 | 607 645 | 382 988 | 142 332 |
| A.V.2 | +Inne rozliczenia międzyokresowe | 31 937 | 23 216 | 7 313 | 5 438 |
| B | +Aktywa obrotowe | 17 245 534 | 14 272 919 | 3 948 877 | 3 343 230 |
| B.I | +Zapasy | 5 810 045 | 2 359 024 | 1 330 382 | 552 568 |
| B.I.1 | +Materiały | 105 531 | 83 426 | 24 164 | 19 541 |
| B.I.2 | +Półprodukty i produkty w toku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3 | +Produkty gotowe | 94 260 | 0 | 21 584 | 0 |
| B.I.4 | +Towary | 5 597 205 | 2 232 429 | 1 281 646 | 522 915 |
| B.I.5 | +Zaliczki na dostawy i usługi | 13 050 | 43 169 | 2 988 | 10 112 |
| B.II | +Należności krótkoterminowe | 6 626 354 | 4 460 062 | 1 517 300 | 1 044 707 |
| B.II.1 | +Należności od jednostek powiązanych | 677 | 0 | 155 | 0 |
| B.II.1.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 677 | 0 | 155 | 0 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| B.II.1.A.1 | +- do 12 miesięcy | 677 | 0 | 155 | 0 |
| B.II.1.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.1.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2 | +Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A.1 | +- do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3 | +Należności od pozostałych jednostek | 6 625 677 | 4 460 062 | 1 517 145 | 1 044 707 |
| B.II.3.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 5 280 385 | 4 055 635 | 1 209 101 | 949 975 |
| B.II.3.A.1 | +- do 12 miesięcy | 5 280 385 | 4 055 635 | 1 209 101 | 949 975 |
| B.II.3.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B | +z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 414 110 | 166 538 | 94 823 | 39 009 |
| B.II.3.C | +inne | 931 182 | 237 889 | 213 222 | 55 722 |
| B.II.3.D | +dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III | +Inwestycje krótkoterminowe | 4 432 989 | 7 148 328 | 1 015 064 | 1 674 395 |
| B.III.1 | +Krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 430 515 | 7 148 328 | 1 014 498 | 1 674 395 |
| B.III.1.A | +w jednostkach powiązanych | 59 477 | 0 | 13 619 | 0 |
| B.III.1.A.1 | +- udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.1.A.2 | +- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (cash pooling) | 59 477 | 0 | 13 619 | 0 |
| B.III.1.B | +w pozostałych jednostkach | 3 031 | 0 | 694 | 0 |
| B.III.1.C | +środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 368 007 | 7 148 328 | 1 000 185 | 1 674 395 |
| B.III.2 | +Inne inwestycje krótkoterminowe | 2 474 | 0 | 566 | 0 |
| B.IV | +Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 376 146 | 305 505 | 86 130 | 71 560 |
| C | +Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D | +Udziały (akcje) własne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Aktywa razem | 148 180 228 | 101 439 872 | 33 930 259 | 23 760 862 |

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | na dzień | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Skonsolidowany Bilans | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| Pasywa | | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | +kapitał (fundusz) własny | 84 902 290 | 83 768 081 | 19 440 898 | 19 621 494 |
| A.I | +Kapitał (fundusz) podstawowy | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 811 |
| A.II | +Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 85 228 352 | 81 496 630 | 19 515 560 | 19 089 438 |
| *A.II.1* | *+- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)* | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.1 | +- z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.1 | +nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.2 | +- na udziały (akcje) własne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.V | +Zysk (strata) z lat ubiegłych | -5 126 295 | (2 665 422) | -1 173 817 | (624 338) |
| A.VI | +Zysk (strata) netto | 2 414 559 | 2 551 200 | 552 885 | 597 583 |
| A.VII | +Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | Kapitały mniejszości | 2 429 615 | 1 581 435 | 556 332 | 370 429 |
| C | Ujemna wartość jednostek podporządkowanych | 2 595 031 | 1 490 147 | 594 209 | 349 046 |
| D | +Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania | 58 253 293 | 14 600 209 | 13 338 820 | 3 419 893 |
| D.I | +Rezerwy na zobowiązania | 7 543 181 | 786 373 | 1 727 235 | 184 197 |
| D.I.1 | +Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 194 834 | 3 065 | 960 532 | 718 |
| D.I.2 | +Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 268 165 | 683 308 | 290 384 | 160 055 |
| D.I.2.A | +- długoterminowa | 414 771 | 218 911 | 94 974 | 51 277 |
| D.I.2.B | +- krótkoterminowa | 853 394 | 464 397 | 195 410 | 108 778 |
| D.I.3 | +Pozostałe rezerwy | 2 080 181 | 100 000 | 476 319 | 23 424 |
| D.I.3.A | +- długoterminowe | 68 727 | 0 | 15 737 | 0 |
| D.I.3.B | +- krótkoterminowe | 2 011 454 | 100 000 | 460 582 | 23 424 |
| D.II | +Zobowiązania długoterminowe | 41 124 605 | 8 559 814 | 9 416 698 | 2 005 016 |
| D.II.1 | +Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| D.II.2 | +Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.II.3 | +Wobec pozostałych jednostek | 41 124 605 | 8 559 814 | 9 416 698 | 2 005 016 |
| D.II.3.A | +kredyty i pożyczki | 28 768 848 | 8 543 209 | 6 587 481 | 2 001 126 |
| D.II.3.B | +z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.II.3.C | +inne zobowiązania finansowe | 2 672 912 | 0 | 612 043 | 0 |
| D.II.3.D | +zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.II.3.E | +inne | 9 682 844 | 16 605 | 2 217 174 | 3 889 |
| D.III | +Zobowiązania krótkoterminowe | 8 110 016 | 5 201 613 | 1 857 029 | 1 218 405 |
| D.III.1 | +Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 134 145 | 0 | 30 716 | 0 |
| D.III.1.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 134 145 | 0 | 30 716 | 0 |
| D.III.1.A.1 | +- do 12 miesięcy | 134 145 | 0 | 30 716 | 0 |
| D.III.1.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.1.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.2 | +Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.2.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.2.A.1 | +- do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.2.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.2.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.3 | +Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 7 961 562 | 5 137 415 | 1 823 036 | 1 203 367 |
| D.III.3.A | +kredyty i pożyczki | 1 049 722 | 668 047 | 240 365 | 156 481 |
| D.III.3.B | +z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.3.C | +inne zobowiązania finansowe | 754 684 | 915 924 | 172 807 | 214 542 |
| D.III.3.D | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 336 578 | 1 419 833 | 535 029 | 332 576 |
| D.III.3.D.1 | +- do 12 miesięcy | 2 336 578 | 1 419 833 | 535 029 | 332 576 |
| D.III.3.D.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.3.E | +zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.3.F | +zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III.3.G | +z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 1 713 646 | 1 211 122 | 392 390 | 283 688 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| D.III.3.H | +z tytułu wynagrodzeń | 1 156 700 | 711 325 | 264 861 | 166 618 |
| D.III.3.I | +inne | 950 232 | 211 165 | 217 584 | 49 462 |
| D.III.4 | +Fundusze specjalne | 14 309 | 64 198 | 3 276 | 15 037 |
| D.IV | +Rozliczenia międzyokresowe | 1 475 492 | 52 409 | 337 858 | 12 276 |
| D.IV.1 | +Ujemna wartość firmy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.IV.2 | +Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 475 492 | 52 409 | 337 858 | 12 276 |
| D.IV.2.A | +- długoterminowe | 1 316 206 | 0 | 301 384 | 0 |
| D.IV.2.B | +- krótkoterminowe | 159 286 | 52 409 | 36 473 | 12 276 |
| Pasywa razem | | 148 180 228 | 101 439 872 | 33 930 259 | 23 760 862 |

## 6.2. Rachunek zysków i strat:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | Za okres od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rachunek zysków i strat - skonsolidowany | | od 01.07.2026 | od 01.07.2025 | od 01.07.2026 | od 01.07.2025 | od 01.01.2026 | od 01.01.2025 | od 01.01.2026 | od 01.01.2025 |
| (wariant porównawczy) | | do 30.09.2026 | do 30.09.2025 | do 30.09.2026 | do 30.09.2025 | do 30.09.2026 | do 30.09.2025 | do 30.09.2026 | do 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 20 393 411 | 14 447 326 | 4 715 682 | 3 392 347 | 56 511 824 | 42 774 423 | 13 230 151 | 10 086 404 |
| | - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.I | +Przychody netto ze sprzedaży produktów | 16 975 395 | 11 916 213 | 3 925 315 | 2 798 021 | 46 560 438 | 35 063 437 | 10 900 402 | 8 268 119 |
| A.II | +Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 36 308 | -73 900 | 8 396 | -17 352 | 154 401 | 137 588 | 36 147 | 32 444 |
| A.III | +Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 523 | 0 | 359 |
| A.IV | +Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 381 707 | 2 605 013 | 781 971 | 611 678 | 9 796 985 | 7 571 876 | 2 293 601 | 1 785 483 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 19 189 071 | 12 568 553 | 4 437 196 | 2 951 196 | 52 205 036 | 37 633 138 | 12 221 876 | 8 874 066 |
| B.I | +Amortyzacja | 1 715 475 | 770 612 | 396 679 | 180 946 | 5 367 672 | 2 153 383 | 1 256 642 | 507 778 |
| B.II | +Zużycie materiałów i energii | 2 357 456 | 1 444 159 | 545 128 | 339 100 | 6 609 739 | 4 397 545 | 1 547 426 | 1 036 961 |
| B.III | +Usługi obce | 6 224 891 | 4 010 081 | 1 439 416 | 941 599 | 16 086 511 | 12 461 335 | 3 766 061 | 2 938 440 |
| B.IV | +Podatki i opłaty | 128 785 | 99 485 | 29 780 | 23 360 | 531 632 | 611 431 | 124 462 | 144 178 |
| B.V | +Wynagrodzenia | 5 365 638 | 3 939 511 | 1 240 726 | 925 028 | 14 983 353 | 11 230 264 | 3 507 797 | 2 648 148 |
| B.VI | +Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 964 436 | 758 711 | 223 012 | 178 151 | 2 715 916 | 2 205 519 | 635 831 | 520 071 |
| B.VII | +Pozostałe koszty rodzajowe | 803 151 | 372 510 | 185 717 | 87 468 | 1 666 240 | 1 171 225 | 390 088 | 276 180 |
| B.VIII | +wartość sprzedanych towarów i materiałów | 1 629 239 | 1 173 484 | 376 738 | 275 543 | 4 243 973 | 3 402 437 | 993 569 | 802 310 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 1 204 339 | 1 878 773 | 278 486 | 441 151 | 4 306 788 | 5 141 285 | 1 008 275 | 1 212 338 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 272 234 | 150 361 | 62 950 | 35 306 | 701 509 | 596 747 | 164 232 | 140 716 |
| D.I | +Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 19 000 | 53 669 | 4 393 | 12 602 | 114 299 | 108 133 | 26 759 | 25 498 |
| D.II | +Dotacje | 1 496 | 2 196 | 346 | 516 | 4 487 | 6 535 | 1 050 | 1 541 |
| D.III | +Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| D.IV | +inne Przychody operacyjne | 251 738 | 94 497 | 58 211 | 22 189 | 582 723 | 482 079 | 136 423 | 113 676 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 155 744 | 87 001 | 36 014 | 20 429 | 485 666 | 322 922 | 113 701 | 76 146 |
| E.I | +Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 23 122 | 0 | 5 347 | 0 | 153 565 | 1 623 | 35 952 | 383 |
| E.II | +Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.III | +inne koszty operacyjne | 132 622 | 87 001 | 30 667 | 20 429 | 332 101 | 321 299 | 77 749 | 75 764 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 1 320 829 | 1 942 133 | 305 423 | 456 028 | 4 522 630 | 5 415 111 | 1 058 806 | 1 276 908 |
| G | Przychody finansowe | 1 804 | 131 639 | 417 | 30 910 | 494 402 | 289 355 | 115 746 | 68 231 |
| G.I | +Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.I.A | +od jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.I.B | +od jednostek pozostałych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.II | +Odsetki, w tym: | 669 | 226 301 | 155 | 53 137 | 362 113 | 239 534 | 84 775 | 56 483 |
| | - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.III | +Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | -35 347 | 0 | -8 300 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | -35 347 | 0 | -8 300 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.IV | +Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.V | +inne | 1 135 | -59 315 | 262 | -13 928 | 132 289 | 49 821 | 30 971 | 11 748 |
| H | Koszty finansowe | 405 568 | 264 880 | 93 782 | 62 196 | 1 338 402 | 681 417 | 313 337 | 160 681 |
| H.I | +Odsetki, w tym: | 301 721 | 130 246 | 69 769 | 30 583 | 860 193 | 441 807 | 201 382 | 104 180 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.II | +Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.III | +Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.IV | +inne | 103 847 | 134 635 | 24 013 | 31 613 | 478 209 | 239 610 | 111 955 | 56 501 |
| I | Odpis wartości firmy | 338 691 | 580 311 | 78 317 | 136 262 | 818 651 | 1 740 932 | 191 657 | 410 520 |
| I.I | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | 338 691 | 580 311 | 78 317 | 136 262 | 818 651 | 1 740 932 | 191 657 | 410 520 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| I.II | Odpis wartości firmy – jednostki współzależne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| J | Odpis ujemnej wartości firmy | 90 676 | 13 016 | 20 968 | 3 056 | 272 028 | 39 049 | 63 685 | 9 208 |
| J.I | Odpis wartości firmy – jednostki zależne | 90 676 | 13 016 | 20 968 | 3 056 | 272 028 | 39 049 | 63 685 | 9 208 |
| J.II | Odpis wartości firmy – jednostki współzależne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| K | Zysk (strata) brutto | 669 049 | 1 241 596 | 154 708 | 291 537 | 3 132 006 | 3 321 166 | 733 243 | 783 146 |
| L | Podatek dochodowy | 353 133 | 357 900 | 81 657 | 84 038 | 894 066 | 928 650 | 209 312 | 218 980 |
| M | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| N | Zyski (straty) mniejszości | -72 512 | -52 273 | -16 767 | -12 274 | -176 618 | -158 684 | -41 349 | -37 418 |
| O | Zysk (strata) netto | 388 428 | 935 969 | 89 818 | 219 773 | 2 414 559 | 2 551 200 | 565 280 | 601 585 |

## 6.3. Rachunek przepływów pieniężnych:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | Za okres od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rachunek przepływów pieniężnych - skonsolidowany | | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 |
| (metoda pośrednia) | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | | | | |
| A.I | +Zysk (strata) netto | 388 428 | 935 969 | 89 818 | 219 773 | 2 414 559 | 2 551 200 | 565 280 | 601 585 |
| A.II | +Korekty razem | 2 618 386 | 2 177 653 | 605 464 | 511 330 | 2 289 766 | 3 929 816 | 536 064 | 926 669 |
| A.II.1 | +Amortyzacja | 1 715 475 | 770 612 | 396 679 | 180 946 | 5 367 672 | 2 153 383 | 1 256 642 | 507 778 |
| A.II.2 | "+ Zyski straty mniejszości | -72 512 | 0 | -16 767 | 0 | -176 618 | 0 | -41 349 | 0 |
| A.II.3 | +Odpisy wartości firmy | 338 691 | 580 311 | 78 317 | 136 262 | 818 651 | 1 740 932 | 191 657 | 410 520 |
| A.II.4 | +Odpisy ujemnej wartości firmy | -90 676 | -13 016 | -20 968 | -3 056 | -272 028 | -39 049 | -63 685 | -9 208 |
| A.II.5 | +Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 4 122 | -133 242 | 953 | -31 286 | -91 177 | -392 062 | -21 346 | -92 450 |
| A.II.6 | +Zmiana stanu rezerw | -23 457 | 0 | -5 424 | 0 | 1 769 552 | -1 | 414 275 | 0 |
| A.II.7 | +Zmiana stanu zapasów | -74 330 | 49 241 | -17 188 | 11 562 | -706 690 | 111 373 | -165 445 | 26 262 |
| A.II.8 | +Zmiana stanu należności | 486 332 | 143 162 | 112 457 | 33 616 | -2 976 648 | -285 694 | -696 872 | -67 368 |
| A.II.9 | +Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 776 336 | 1 238 861 | 179 517 | 290 894 | 2 936 360 | 1 030 872 | 687 440 | 243 084 |
| A.II.10 | +Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -16 823 | 82 906 | -3 890 | 19 467 | -52 472 | -84 927 | -12 284 | -20 026 |
| A.II.11 | +Inne korekty | -424 774 | -541 183 | -98 223 | -127 074 | -4 326 836 | -305 011 | -1 012 968 | -71 923 |
| A.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 3 006 814 | 3 113 622 | 695 282 | 731 103 | 4 704 325 | 6 481 016 | 1 101 343 | 1 528 253 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | | | | |
| B.I | +Wpływy | 20 804 | 299 087 | 4 811 | 70 228 | 608 701 | 347 667 | 142 505 | 81 981 |
| B.I.1 | +Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 19 000 | 108 133 | 4 393 | 25 390 | 114 299 | 108 133 | 26 759 | 25 498 |
| B.I.2 | +Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3 | +Z aktywów finansowych, w tym: | 669 | 190 954 | 155 | 44 838 | 362 113 | 239 534 | 84 775 | 56 483 |
| B.I.3.A | +w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B | +w pozostałych jednostkach | 669 | 190 954 | 155 | 44 838 | 362 113 | 239 534 | 84 775 | 56 483 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| B.I.3.B.1 | +- zbycie aktywów finansowych | 0 | -35 347 | 0 | -8 300 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.2 | +- dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.3 | +- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.4 | +- odsetki | 669 | 226 301 | 155 | 53 137 | 362 113 | 239 534 | 84 775 | 56 483 |
| B.I.3.B.5 | +- inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.4 | +Inne wpływy inwestycyjne | 1 135 | 0 | 262 | 0 | 132 289 | 0 | 30 971 | 0 |
| B.II | +Wydatki | 12 308 084 | 4 576 950 | 2 846 067 | 1 074 704 | 21 019 715 | 9 568 547 | 4 920 988 | 2 256 307 |
| B.II.1 | +Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 148 564 | 4 588 835 | 265 589 | 1 077 495 | 2 360 195 | 9 323 335 | 552 552 | 2 198 485 |
| B.II.2 | +Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | -11 885 | 0 | -2 791 | 0 | 245 212 | 0 | 57 822 |
| B.II.3 | +Na aktywa finansowe, w tym: | 59 477 | 0 | 13 753 | 0 | 7 559 477 | 0 | 1 769 772 | 0 |
| B.II.3.A | +w jednostkach powiązanych | 59 477 | 0 | 13 753 | 0 | 7 559 477 | 0 | 1 769 772 | 0 |
| B.II.3.B | +w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B.1 | +- nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B.2 | +- udzielone pożyczki długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.4 | +Inne wydatki inwestycyjne | 11 100 043 | 0 | 2 566 725 | 0 | 11 100 043 | 0 | 2 598 664 | 0 |
| B.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -12 287 280 | -4 277 863 | -2 841 256 | -1 004 476 | -20 411 014 | -9 220 879 | -4 778 483 | -2 174 325 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | | | | |
| C.I | +Wpływy | 13 745 930 | -859 996 | 3 178 548 | -201 934 | 22 224 256 | 955 255 | 5 202 987 | 225 253 |
| C.I.1 | +Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopł.do.k. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.I.2 | +Kredyty i pożyczki | 13 745 930 | -800 681 | 3 178 548 | -188 006 | 22 224 256 | 905 433 | 5 202 987 | 213 505 |
| C.I.3 | +Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.I.4 | +Inne wpływy finansowe | 0 | -59 315 | 0 | -13 928 | 0 | 49 821 | 0 | 11 748 |
| C.II | +Wydatki | 4 766 972 | 264 880 | 1 102 294 | 62 196 | 6 041 214 | 681 417 | 1 414 327 | 160 681 |
| C.II.1 | +Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.2 | +Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 954 269 | 0 | 220 661 | 0 | 954 269 | 0 | 223 407 | 0 |
| C.II.3 | +Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C.II.4 | +Spłaty kredytów i pożyczek | 3 445 599 | 0 | 796 745 | 0 | 3 445 599 | 0 | 806 659 | 0 |
| C.II.5 | +Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.6 | +Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.7 | +Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 341 408 | 0 | 0 | 0 | 341 408 | 0 | 79 928 | 0 |
| C.II.8 | +Odsetki | 263 256 | 130 246 | 60 874 | 30 583 | 821 729 | 441 807 | 192 377 | 104 180 |
| C.II.9 | +Inne wydatki finansowe | 103 847 | 134 635 | 24 013 | 31 613 | 478 209 | 239 610 | 111 955 | 56 501 |
| C.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 8 978 958 | -1 124 876 | 2 076 255 | -264 130 | 16 183 042 | 273 838 | 3 788 660 | 64 572 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | -301 508 | -2 289 118 | -69 719 | -537 503 | 476 353 | -2 466 026 | 111 520 | -581 500 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -301 508 | -2 289 118 | -69 719 | -537 503 | 476 353 | -2 466 026 | 111 520 | -581 500 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 4 669 515 | 9 437 445 | 1 079 758 | 2 215 987 | 3 891 654 | 9 614 353 | 911 087 | 2 267 108 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 4 368 007 | 7 148 328 | 1 010 039 | 1 678 484 | 4 368 007 | 7 148 328 | 1 022 607 | 1 685 608 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - | - | - | - | | - | - |

## 6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | na dzień od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zestawienie zmian w kapitale własnym | | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 |
| | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| I | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 86 280 356 | 83 048 021 | 19 756 447 | 19 452 830 | 84 094 739 | 81 907 828 | 19 255 985 | 19 185 756 |
| I.a | +- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I.b | +- korekty błędów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 86 280 356 | 83 048 021 | 19 756 447 | 19 452 830 | 84 094 739 | 81 907 828 | 19 255 985 | 19 185 756 |
| II.a | +Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 |
| II.a.1 | +Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.a.2 | +Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 |
| II.b | +Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 82 170 419 | 77 989 399 | 18 815 355 | 18 267 919 | 80 167 738 | 76 675 311 | 18 356 782 | 17 960 112 |
| II.b.1 | +Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 3 057 934 | 3 507 231 | 700 205 | 821 519 | 5 060 614 | 4 821 319 | 1 158 778 | 1 129 326 |
| II.b.1.1 | +zwiększenie (z tytułu) | 3 495 950 | 3 507 231 | 800 502 | 821 519 | 5 498 631 | 4 821 319 | 1 259 075 | 1 129 326 |
| II.b.1.1.b | +- podziału zysku (ustawowo) | 3 495 950 | 3 507 231 | 800 502 | 821 519 | 5 498 631 | 4 821 319 | 1 259 075 | 1 129 326 |
| II.b.1.2 | -zmniejszenie (z tytułu) | -438 017 | 0 | -100 297 | 0 | -438 017 | 0 | -100 297 | 0 |
| II.b.2 | +Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 85 228 352 | 81 496 630 | 19 515 560 | 19 089 438 | 85 228 352 | 81 496 630 | 19 515 560 | 19 089 438 |
| II.c | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.c.2 | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.d | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.d.1 | +Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.d.2 | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e | +Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1 724 263 | 2 672 948 | 394 821 | 626 100 | 1 541 328 | 2 846 843 | 352 933 | 666 833 |
| II.e.1 | +Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 1 724 263 | 2 672 948 | 394 821 | 626 100 | 1 541 328 | 2 846 843 | 352 933 | 666 833 |
| II.e.2 | +Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 1 724 263 | 2 672 948 | 394 821 | 626 100 | 1 541 328 | 2 846 843 | 352 933 | 666 833 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| II.e.2.2 | -zmniejszenie | -4 824 428 | -3 723 139 | -1 104 696 | -872 093 | -6 667 623 | -5 512 266 | -1 526 750 | -1 291 171 |
| II.e.3 | +Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | -3 100 164 | -1 050 192 | -709 875 | -245 993 | -5 126 295 | -2 665 423 | -1 173 817 | -624 338 |
| II.e.4 | +Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e.5 | +Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e.6 | +Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e.7 | +Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -3 100 164 | -1 050 192 | -709 875 | -245 993 | -5 126 295 | -2 665 423 | -1 173 817 | -624 338 |
| II.f | +Wynik netto | 388 428 | 935 969 | 88 942 | 219 238 | 2 414 559 | 2 551 200 | 552 885 | 597 583 |
| II.f.1 | +zysk netto | 388 428 | 935 969 | 88 942 | 219 238 | 2 414 559 | 2 551 200 | 552 885 | 597 583 |
| II.f.2 | -strata netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.f.3 | -odpisy z zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 84 902 290 | 83 768 081 | 19 440 898 | 19 621 494 | 84 902 290 | 83 768 081 | 19 440 898 | 19 621 494 |
| IV | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 84 902 290 | 83 768 081 | 19 440 898 | 19 621 494 | 84 902 290 | 83 768 081 | 19 440 898 | 19 621 494 |

## VII. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta i jego grupy kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

*Wskaźnik kapitalizacji do EBITDA LTM oraz orientacyjny wpływ pełnej konsolidacji przejętych działalności*

| Na koniec okresu | Kurs zamknięcia | Kapitalizacja | EBITDA | Kapitalizacja/EBITDA |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 6,70 zł | 135,67 | 2,00 | 67,8× |
| 2024 | 8,92 zł | 212,80 | 11,99 | 17,7× |
| 2025 | 7,40 zł | 176,54 | 9,11 | 19,4× |
| 30.09.2026 LTM | 7,30 zł | 174,15 | 11,43 | 15,2× |

** Źródło: opracowanie własne na podstawie raportów okresowych Grupy oraz kursów zamknięcia akcji. Kapitalizację obliczono jako kurs zamknięcia pomnożony przez liczbę akcji na koniec danego okresu. EBITDA LTM na 30 września 2026 roku obejmuje EBITDA za IV kwartał 2025 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2026 roku. W 2023 i 2024 roku wyemitowano akcje.*

*Na 30 września 2026 roku wskaźnik kapitalizacji do EBITDA LTM wyniósł 15,2×. EBITDA LTM w wysokości 11,43 mln zł obejmuje wyniki za IV kwartał 2025 roku oraz pierwsze trzy kwartały 2026 roku, nie odzwierciedla jednak pełnego, dwunastomiesięcznego wkładu podmiotów i działalności przejętych w ostatnich okresach. W kalkulacji nie ujęto wyników działalności w Bielsku-Białej za 3 miesiące, wyników działalności Gloria za 11 miesięcy ani wyników Glob sp. z o.o. za 7 miesięcy. Podmioty te generują dodatnią EBITDA, dlatego ich pełna konsolidacja przez okres 12 miesięcy powinna, przy pozostałych parametrach niezmienionych, zwiększyć o kilka milionów zł EBITDA LTM i obniżyć istotnie wskaźnik kapitalizacji do EBITDA względem poziomu prezentowanego na 30 września 2026 roku. Emitent pozyskuje nowe firmy przy mnożniku poruszającym się głównie w przedziale 5x EV/EBITDA.*

*Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyników finansowych Grupy Klepsydra za III kwartał 2026 r. oraz narastająco w okresie I-III kw. 2026 r.*

| Wskaźnik | III kw. 2026 | III kw. 2025 | Zmiana | 9M 2026 | 9M 2025 | Zmiana |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Przychody | 20,39 mln zł | 14,45 mln zł | +41,2% | 56,51 mln zł | 42,77 mln zł | +32,1% |
| Zysk ze sprzedaży | 1,20 mln zł | 1,88 mln zł | -35,9% | 4,31 mln zł | 5,14 mln zł | -16,2% |
| EBIT | 1,32 mln zł | 1,94 mln zł | -32,0% | 4,52 mln zł | 5,42 mln zł | -16,5% |
| EBITDA | 3,04 mln zł | 2,71 mln zł | +11,9% | 9,89 mln zł | 7,57 mln zł | +30,7% |
| Marża EBITDA | 14,9% | 18,8% | -3,9 p.p. | 17,5% | 17,7% | -0,2 p.p. |
| Zysk netto | 0,39 mln zł | 0,94 mln zł | -58,5% | 2,41 mln zł | 2,55 mln zł | -5,4% |
| Przepływy operacyjne | 3,01 mln zł | 3,11 mln zł | -3,4% | 4,70 mln zł | 6,48 mln zł | -27,4% |

*Wyniki III kwartału 2026 roku*

*W III kwartale 2026 roku Grupa kontynuowała zwiększanie skali działalności oraz integrację podmiotów i przedsiębiorstw nabytych w poprzednich okresach. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 20 393 411 zł, wobec 14 447 326 zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 41,2%. Dynamika przychodów odzwierciedlała zarówno rozwój działalności dotychczasowych spółek Grupy, jak i rozszerzenie zakresu konsolidacji, w szczególności o spółki Glob oraz Centrum Pogrzebowe Gloria z Wrocławia. Wyniki działalności Gloria zostały ujęte w III kwartale wyłącznie za wrzesień 2026 roku.*

*Koszty działalności operacyjnej wyniosły 19 189 071 zł, wobec 12 568 553 zł w analogicznym kwartale poprzedniego roku, co oznacza wzrost o 52,7%, a więc szybszy niż wzrost przychodów (41,2%). Wzrostowi skali działalności i rozszerzeniu zakresu konsolidacji towarzyszyło zwiększenie kosztów, w szczególności amortyzacji, usług obcych oraz wynagrodzeń. Na strukturę kosztów wpływał także sposób ujęcia części umów leasingowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku umów zakwalifikowanych jako leasing finansowy przedmiot leasingu ujmowany jest w aktywach trwałych, a odpowiadające mu zobowiązanie w pasywach. Koszty czynszu lub raty prezentowane wcześniej w usługach obcych są w takim przypadku zastępowane amortyzacją przedmiotu leasingu oraz częścią odsetkową wykazywaną w kosztach finansowych. Zmiana ta wpływa na porównywalność poszczególnych kategorii kosztów, EBITDA, EBIT i wyniku netto, lecz nie eliminuje wydatków pieniężnych wynikających z zawartych umów.*

*Amortyzacja w III kwartale wyniosła 1 715 475 zł, wobec 770 612 zł rok wcześniej i wzrosła o 122,6%. Zwiększenie amortyzacji wynikało z rozszerzenia zakresu konsolidacji, wzrostu wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych w następstwie akwizycji oraz sposobu ujęcia części umów leasingowych. Amortyzacja jest kosztem niepieniężnym obciążającym wynik operacyjny. Wydatki związane z nabyciem aktywów i obsługą leasingu są natomiast ujmowane w rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z charakterem danej transakcji. W konsekwencji zysk ze sprzedaży wyniósł 1 204 339 zł, wobec 1 878 773 zł rok wcześniej, a wynik z działalności operacyjnej obniżył się do 1 320 829 zł z 1 942 133 zł. Marża zysku ze sprzedaży spadła z około 13,0% do 5,9%, natomiast marża EBIT z około 13,4% do 6,5%.*

*EBITDA wyniosła 3 036 304 zł, wobec 2 712 745 zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 11,9%. Marża EBITDA obniżyła się jednak z 18,8% do 14,9%. Różnica pomiędzy wzrostem EBITDA a spadkiem EBIT wynikała przede wszystkim ze zwiększenia amortyzacji o 944 863 zł.*

| Przejście od EBITDA do EBIT | III kw. 2026 | III kw. 2025 | Zmiana |
|---|---|---|---|
| EBITDA | 3,04 mln zł | 2,71 mln zł | +0,32 mln zł |
| Amortyzacja | (1,72 mln zł) | (0,77 mln zł) | -0,94 mln zł |
| EBIT | 1,32 mln zł | 1,94 mln zł | -0,62 mln zł |

*Skonsolidowany zysk netto wyniósł 388 428 zł, wobec 935 969 zł w III kwartale 2025 roku. Na jego spadek wpłynęły przede wszystkim niższy wynik operacyjny (o 0,62 mln zł), wyższe koszty finansowe (o 0,14 mln zł) oraz niższe przychody finansowe (o 0,13 mln zł). Koszty finansowe wzrosły do 405 568 zł z 264 880 zł, w związku ze zwiększeniem finansowania dłużnego oraz ujęciem kosztów odsetkowych od zobowiązań leasingowych.*

*Wyniki za dziewięć miesięcy 2026 roku*

*Po dziewięciu miesiącach 2026 roku przychody Grupy wyniosły 56 511 824 zł i były o 32,1% wyższe niż rok wcześniej. Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 38,7%, do 52 205*

*036 zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 4 306 788 zł, a wynik operacyjny 4 522 630 zł, co oznacza spadki odpowiednio o 16,2% i 16,5%.*

*EBITDA wzrosła o 30,7%, do 9 890 302 zł, przy zasadniczo stabilnej marży wynoszącej 17,5%, wobec około 17,7% rok wcześniej. Jednocześnie amortyzacja zwiększyła się o 3,21 mln zł, do 5 367 672 zł i odpowiadała za około 22% łącznego wzrostu kosztów działalności operacyjnej. Z tego względu poprawa EBITDA nie przełożyła się na wzrost wyniku operacyjnego.*

*Skonsolidowany zysk netto wyniósł 2 414 559 zł, wobec 2 551 200 zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 5,4%. Koszty finansowe zwiększyły się do 1 338 402 zł z 681 417 zł, natomiast odpis wartości firmy obniżył się do 818 651 zł z 1 740 932 zł. EBITDA jest alternatywnym miernikiem wyników i nie jest zdefiniowana w ustawie o rachunkowości. Zarząd analizuje ją łącznie z EBIT, wynikiem netto, przepływami operacyjnymi, wydatkami inwestycyjnymi, płatnościami leasingowymi oraz poziomem zadłużenia. Jest to szczególnie istotne w okresie zwiększonej aktywności akwizycyjnej i wzrostu amortyzacji wynikającego z rozliczania przejętych aktywów oraz klasyfikacji umów leasingowych.*

*Wyniki spółek w porównywalnym składzie*

*Wzrost wyników odnotowano również wśród siedmiu spółek operacyjnych obecnych w Grupie przez cały okres styczeń-wrzesień zarówno 2025, jak i 2026 roku. Ich łączne przychody i zrównane z nimi wzrosły o 12,0%, do 47,99 mln zł, a EBITDA zwiększyła się o 20,7%. Marża EBITDA tej grupy spółek wzrosła z 19,2% do 20,7%.*

*Porównanie obejmuje Firmę Pogrzebową "Klepsydra" sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Klepsydra sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych sp. z o.o., Sotor sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych "USKOM" sp. z o.o. i STYKS sp. z o.o. Zostało sporządzone na podstawie sumy danych jednostkowych tych spółek, przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi i korektami konsolidacyjnymi, bez jednostki dominującej. EBITDA została obliczona jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację. Porównanie nie obejmuje korekt ujednolicających sposób ujmowania leasingu.*

*Akwizycje i zmiany zakresu konsolidacji*

*Istotnym zdarzeniem wpływającym na zakres konsolidacji i wyniki Grupy w 2026 roku było dołączenie spółki Glob sp. z o.o., specjalizującej się w międzynarodowym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Spółka została objęta konsolidacją od dnia uzyskania nad nią kontroli w II kwartale 2026 roku. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za dziewięć miesięcy 2026 roku uwzględniono wyniki Glob sp. z o.o. za okres od maja do września 2026 roku, czyli od momentu objęcia spółki kontrolą przez Grupę.*

*Najważniejszym wydarzeniem III kwartału było rozszerzenie działalności Grupy na rynek wrocławski. Z dniem 1 września 2026 roku, za pośrednictwem Centrum Pogrzebowe Gloria sp. z o.o., Grupa przejęła zorganizowane części przedsiębiorstw prowadzących działalność pod marką Gloria we Wrocławiu. Transakcja objęła działalność pogrzebową i kremacyjną, a jej łączna wartość została określona na około 22 mln zł. Ze względu na datę przejęcia wyniki nabytych przedsiębiorstw zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał wyłącznie za wrzesień 2026 roku.*

*Rozliczenie transakcji Gloria wpłynęło również na strukturę skonsolidowanego bilansu. W ramach rozliczenia nabycia ujęto m.in. wartość firmy, znak towarowy, urządzenia, środki transportu, zapasy, zobowiązanie z tytułu odroczonej ceny. Część tych elementów ma charakter niepieniężny, dlatego wzrost aktywów i zobowiązań nie odpowiada bezpośrednio wartości wydatków wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych.*

*Przejęte działalności spółek Glob sp. z o.o. i Gloria stanowią funkcjonujące biznesy z historią dodatnich wyników operacyjnych. W 2025 roku Glob sp. z o.o. osiągnął przychody w wysokości około 6,24 mln zł oraz EBITDA, obliczoną jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację, w wysokości około 1,73 mln zł. Z kolei nabyte przedsiębiorstwa działające pod*

*marką Gloria osiągnęły w 2025 roku łączne przychody w wysokości około 12,8 mln zł oraz EBITDA około 4,1 mln zł, zgodnie z informacjami opublikowanymi w raporcie bieżącym nr 9/2026. Historyczne wyniki wskazują na skalę działalności zakupionych biznesów, której obecne wyniki Grupy nie odzwierciedlają jeszcze w pełnym rocznym wymiarze. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za dziewięć miesięcy 2026 roku uwzględniono pięć miesięcy działalności Glob sp. z o.o. oraz jeden miesiąc działalności Gloria, podczas gdy bilans obejmuje już aktywa i zobowiązania związane z przejęciami (zastrzeżenie: dane historyczne nie stanowią prognozy ani kalkulacji przyszłego wkładu tych działalności w skonsolidowany wynik EBITDA Grupy).*

*Równolegle kontynuowano integrację STYKS sp. z o.o., PUK Lublin sp. z o.o., Centrum Pogrzebowego Zieleń Miejska sp. z o.o., Glob sp. z o.o. oraz Centrum Pogrzebowego Gloria sp. z o.o. Procesy integracyjne obejmowały w szczególności ujednolicanie raportowania zarządczego, standardów zarządzania finansowego i inwestycyjnego, usprawnienia organizacyjne, rozwój współpracy operacyjnej między spółkami oraz wykorzystywanie efektów skali w obszarze zakupów.*

### *Sytuacja majątkowa i finansowa*

*Na 30 września 2026 roku skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 148 180 228 zł, wobec 101 439 872 zł na 30 września 2025 roku, co oznacza wzrost o 46,1%. Aktywa trwałe wzrosły o 50,2%, do 130 934 694 zł, przede wszystkim w wyniku przeprowadzonych akwizycji, wzrostu wartości firmy, wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych. Wartości niematerialne i prawne wyniosły 41 495 166 zł, wobec 20 531 420 zł rok wcześniej, natomiast rzeczowe aktywa trwałe wzrosły do 56 618 641 zł z 22 977 183 zł. Na wzrost rzeczowych aktywów trwałych wpływało zarówno przejęcie nowych przedsiębiorstw, jak i ujęcie aktywów wynikających z rozliczenia transakcji oraz umów leasingowych.*

*Kapitał własny Grupy wyniósł 84 902 290 zł, wobec 83 768 081 zł rok wcześniej. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł około 57,3%, wobec około 82,6% na 30 września 2025 roku. Spadek wskaźnika wynikał przede wszystkim ze wzrostu sumy bilansowej i zobowiązań w następstwie realizowanych inwestycji i przejęć.*

*Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły do 58 253 293 zł, z 14 600 209 zł rok wcześniej. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 41 124 605 zł, wobec 8 559 814 zł na 30 września 2025 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z finansowania akwizycji, zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zdyskontowanego zobowiązania z tytułu odroczonej części ceny nabycia przedsiębiorstwa.*

*Rezerwy na zobowiązania wyniosły 7 543 181 zł, wobec 786 373 zł na 30 września 2025 roku, co oznacza wzrost o 6,76 mln zł. Największą część tego wzrostu stanowiło zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego do 4 194 834 zł z 3 065 zł. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wzrosły do 1 268 165 zł z 683 308 zł, natomiast pozostałe rezerwy zwiększyły się do 2 080 181 zł ze 100 000 zł. Wzrost salda rezerw nie oznacza równoczesnego wypływu środków pieniężnych ani nie jest tożsamy z kwotą kosztów obciążających wynik bieżącego okresu.*

### *Przepływy pieniężne*

*W III kwartale 2026 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3 006 814 zł, wobec 3 113 622 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.*

*Narastająco, po dziewięciu miesiącach 2026 roku, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 4 704 325 zł, wobec 6 481 016 zł rok wcześniej. Na ich poziom wpływały w szczególności wynik netto, amortyzacja, zmiany rezerw, należności, zobowiązań oraz pozostałe korekty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych.*
*Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w III kwartale minus 12 287 280 zł, a narastająco minus 20 411 014 zł. Wydatki inwestycyjne za dziewięć miesięcy 2026 roku*

*wyniosły 21,02 mln zł, przy wpływach z działalności inwestycyjnej w wysokości 0,61 mln zł. Z ogółu wydatków 18,60 mln zł, czyli 88,5%, stanowiły wydatki związane z nabyciem Glob sp. z o.o. oraz działalności Gloria, wraz z ujętymi kosztami bezpośrednimi transakcji Gloria.*

*Pozostałe nakłady na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2,36 mln zł, a pozostałe wydatki inwestycyjne 0,06 mln zł. Poza akwizycjami Grupa realizowała również projekty dotyczące własnej infrastruktury, obejmujące IV etap inwestycji Centrum Pogrzebowego Klepsydra sp. z o.o., inwestycję przy ul. Sopockiej w Firmie Pogrzebowej "Klepsydra" sp. z o.o., modernizację budynku STYKS sp. z o.o. oraz inwestycję w dom pogrzebowy Centrum Pogrzebowego Zieleń Miejska sp. z o.o. Nakłady poza przejęciami obejmują zatem również projekty inwestycyjne, modernizacyjne i odtworzeniowe. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikały przede wszystkim z realizacji strategii akwizycyjnej.*

*Przepływy netto z działalności finansowej wyniosły w III kwartale 8 978 958 zł, a po dziewięciu miesiącach 16 183 042 zł. Głównym źródłem finansowania były kredyty i pożyczki. W III kwartale wypłacono również akcjonariuszom dywidendę w wysokości 954 269 zł. Łączna zmiana stanu środków pieniężnych w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku była dodatnia i wyniosła 476 353 zł. Na 30 września 2026 roku Grupa posiadała 4 368 007 zł środków pieniężnych, wobec 7 148 328 zł rok wcześniej.*

*Zadłużenie i zobowiązania wynikające z umów finansowania*

*Przy ocenie poziomu zadłużenia Grupy należy uwzględnić różnicę pomiędzy momentem ujęcia skutków przejęć w bilansie a okresem ujmowania wyników przejętych działalności. Bilans na 30 września 2026 roku obejmuje już zobowiązania związane z nabyciem Glob oraz działalności Gloria, podczas gdy ich wkład w skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmuje odpowiednio pięć miesięcy i jeden miesiąc. Prezentowane wyniki, w tym EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, nie odzwierciedlają zatem pełnego rocznego wkładu tych działalności przy obecnym składzie Grupy. Ta różnica ma znaczenie dla interpretacji relacji zadłużenia do wyników. W kolejnych okresach konsolidacja będzie obejmowała dłuższy okres działalności przejętych biznesów, a ich faktyczny wpływ na wyniki i przepływy pieniężne będzie zależał od osiąganej rentowności, sezonowości oraz przebiegu integracji.*

*Zestawienie kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej na dzień 30 września 2026 r.*

*(dane w tys. zł)*

| *Kredytobiorca i cel finansowania* | *Finansujący* | *Kwota początkowa / limit* | *Saldo na 30.09.2026* | *Termin spłaty* |
|---|---|---|---|---|
| *Firma Pogrzebowa Klepsydra sp. z o.o. – pożyczka obrotowa* | *ŁARR* | *1 000* | *926* | *30.11.2030* |
| *Centrum Pogrzebowe Klepsydra sp. z o.o. – pożyczka obrotowa* | *ŁARR* | *1 000* | *926* | *30.11.2030* |
| *Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. – pożyczka obrotowa* | *ŁARR* | *1 000* | *926* | *30.11.2030* |
| *Sotor sp. z o.o. – refinansowanie kredytu inwestycyjnego* | *ING* | *2 598* | *2 009* | *31.05.2034* |
| *Styks sp. z o.o. – finansowanie inwestycyjne* | *PKO BP* | *4 500* | *3 075* | *12.02.2030* |
| *Styks sp. z o.o. – finansowanie nabycia praw do nieruchomości w Lublinie* | *PKO BP* | *2 450* | *2 343* | *22.03.2032* |
| *Centrum Pogrzebowe Zieleń Miejska sp. z o.o. – refinansowanie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa* | *PKO BP* | *3 400* | *3 117* | *04.03.2032* |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| *Grupa Klepsydra S.A. – limit kredytowy wielocelowy na finansowanie bieżącej działalności* | *PKO BP* | *5 000* | *0* | *09.03.2027* |
| *Grupa Klepsydra S.A. – kredyt inwestycyjny na nabycie udziałów GLOB* | *PKO BP* | *7 000* | *5 500* | *18.03.2032* |
| *Centrum Pogrzebowe Gloria sp. z o.o. - kredyt inwestycyjny na nabycie przedsiębiorstw* | *PKO BP* | *11 000* | *11 000* | *26.08.2034* |
| | *Razem* | *38 948* | *29 821* | |

*Kwoty zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych. Zabezpieczenia finansowania obejmują m.in. hipoteki, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, zastawy, weksle oraz poręczenia spółek należących do Grupy.*

*Wyniki jednostkowe Grupy Klepsydra S.A.*

*Grupa Klepsydra S.A., pełniąca funkcję jednostki dominującej i spółki holdingowej, osiągnęła w okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży w wysokości 156 711 zł, wobec 122 438 zł rok wcześniej. Jednostkowa strata z działalności operacyjnej wyniosła 1 309 979 zł, wobec straty w wysokości 930 019 zł w analogicznym okresie 2025 roku.*

*Jednostkowy zysk netto wyniósł 4 024 325 zł, wobec 4 176 549 zł rok wcześniej. Na wynik jednostkowy 2026 roku istotnie wpłynęły dywidendy otrzymane od spółek zależnych w łącznej wysokości 5 220 978 zł, które zostały ujęte w III kwartale. Wyniki jednostkowe spółki holdingowej są w znacznym stopniu uzależnione od harmonogramu wypłaty dywidend przez spółki zależne, dlatego ich porównywalność pomiędzy poszczególnymi kwartałami jest ograniczona.*

*Zgromadzenia wspólników spółek zależnych podjęły uchwały o wypłacie dywidend z zysków za 2025 rok. Łączna kwota dywidend wypłacona Grupie Klepsydra S.A. wyniosła 5 220 978 zł.*

| Spółka zależna | Kwota przypadająca Grupie Klepsydra S.A. |
|---|---|
| Firma Pogrzebowa „Klepsydra" sp. z o.o. | 2 000 000 zł |
| Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. | 1 000 000 zł |
| Centrum Pogrzebowe Klepsydra sp. z o.o. | 500 000 zł |
| Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych „USKOM" sp. z o.o. | 720 978 zł |
| Sotor sp. z o.o. | 1 000 000 zł |
| Łącznie | 5 220 978 zł |

*Dywidendy otrzymane od spółek zależnych zwiększyły środki pozostające do dyspozycji Emitenta i mogą być przeznaczane m.in. na finansowanie działalności holdingowej, obsługę zobowiązań oraz realizację strategii rozwoju. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychody i rozrachunki z tego tytułu podlegają wyłączeniu jako transakcje wewnątrzgrupowe.*

*Dywidenda dla akcjonariuszy*

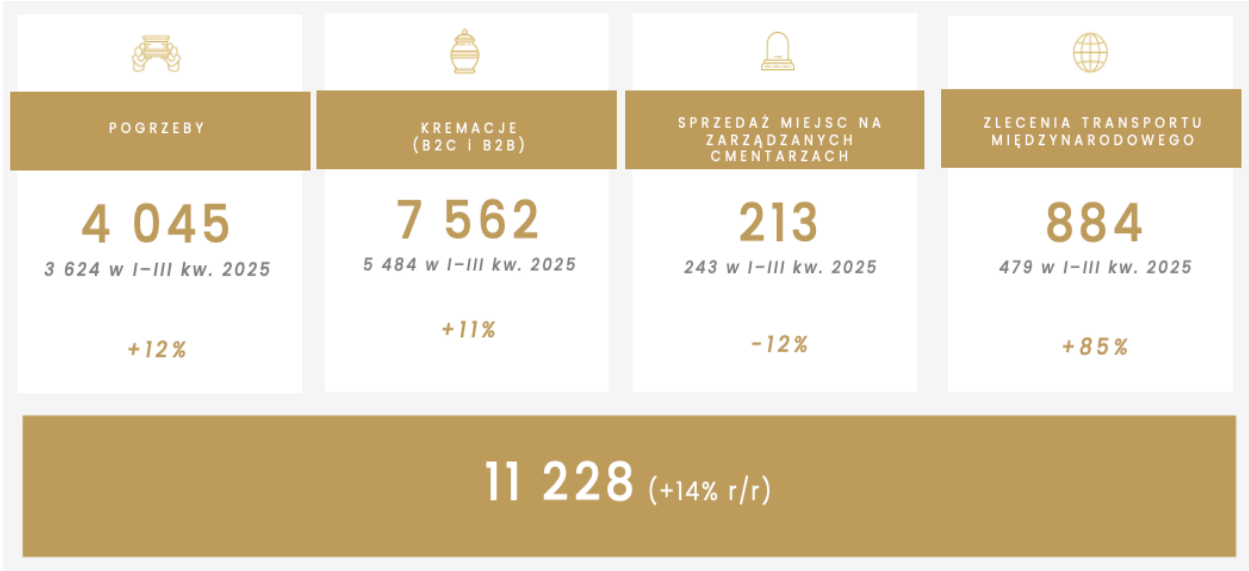
*W dniu 18 czerwca 2026 roku Zarząd Grupa Klepsydra S.A. zarekomendował przeznaczenie 954 269,40 zł z zysku netto za 2025 rok na wypłatę dywidendy, co odpowiadało kwocie 0,04 zł brutto na akcję. Dywidendą objęto wszystkie 23 856 735 akcji Spółki. W dniu 15 lipca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zgodnie z rekomendacją Zarządu. Dzień dywidendy ustalono na 31 lipca 2026 roku, a termin wypłaty na 12 sierpnia 2026 roku. Dywidenda została wypłacona terminowo i ujęta w przepływach pieniężnych z działalności finansowej za III kwartał 2026 roku.*

*Wyniki operacyjne i otoczenie rynkowe*

*Według danych GUS liczba zgonów w Polsce w 2025 roku wyniosła 403 978, natomiast w okresie ostatnich 12 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wyniosła 406 633, co oznacza wzrost o około 0,7%. W samym III kwartale 2026 roku odnotowano 94 127 zgonów, wobec 92 773 w III kwartale 2025 roku, czyli o około 1,5% więcej.*

*Po dziewięciu miesiącach 2026 roku spółki należące do Grupy zrealizowały łącznie:*

- *4 045 pochówków, o 11,6% więcej niż rok wcześniej;*
- *7 562 kremacje, o 11,2% więcej rok do roku;*
- *884 zlecenia transportu międzynarodowego, o 84,6% więcej;*
- *sprzedaż 213 miejsc na zarządzanych cmentarzach, wobec 243 rok wcześniej.*



*W samym III kwartale 2026 roku wykonano 1 337 pochówków, 2 558 kremacji, 394 zlecenia transportu międzynarodowego oraz sprzedano 61 miejsc na cmentarzach. Wyniki obejmują działalność podmiotów konsolidowanych w poszczególnych okresach, dlatego na dynamikę wolumenów wpływa zarówno rozwój organiczny, jak i rozszerzenie składu grupy kapitałowej. Wzrost wolumenów operacyjnych, szczególnie w obszarze transportu międzynarodowego, był wyraźnie szybszy niż zmiana liczby zgonów w Polsce. Potwierdza to, że wzrost działalności Grupy wynikał przede wszystkim z rozszerzenia zakresu konsolidacji, zwiększania udziałów na rynkach lokalnych oraz dywersyfikacji świadczonych usług, a nie wyłącznie ze zmian demograficznych.*

*Znaczenie EBITDA w ocenie wyników Grupy*

*EBITDA jest jednym z kluczowych wskaźników wykorzystywanych przez Zarząd do oceny rentowności operacyjnej Grupy Kapitałowej Klepsydra. Zarząd analizuje zarówno wartość EBITDA, jak i jej relację do przychodów, aby ocenić, w jakim stopniu wzrost skali działalności przekłada się na poprawę rentowności. W kontekście strategii rozwoju, obejmującej przejęcia, zmiana EBITDA pomaga ocenić wkład nabytych spółek w wynik operacyjny Grupy oraz efekty ich integracji.*

*EBITDA ma również znaczenie dla oceny możliwości finansowania dalszego rozwoju. W umowach z PKO Bankiem Polskim S.A. EBITDA obliczana zgodnie z definicją umowną stanowi podstawę kalkulacji wskaźników długu netto do EBITDA oraz pokrycia obsługi długu (DSCR). W ocenie sytuacji finansowej Grupy Zarząd analizuje EBITDA łącznie z przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej, nakładami inwestycyjnymi i poziomem zadłużenia.*

*Czynniki istotne dla interpretacji wyników Grupy*

*Wyniki Grupy za dziewięć miesięcy 2026 roku odzwierciedlają okres zwiększania skali działalności poprzez przejęcia oraz integrację zakupionych biznesów. Przy ich analizie istotne jest rozróżnienie skutków transakcji ujętych w bilansie na koniec okresu od stopniowego ujmowania wyników przejętych działalności.*

*Bilans na 30 września 2026 roku obejmuje aktywa i zobowiązania związane z nabyciem Glob oraz działalności Gloria. Jednocześnie rachunek wyników za dziewięć miesięcy uwzględnia pięć miesięcy działalności Glob i jeden miesiąc działalności Gloria. Także EBITDA za ostatnie 12 miesięcy nie obejmuje pełnego rocznego wkładu tych działalności. Różnica ta ma znaczenie przy interpretacji relacji zadłużenia do historycznych wyników Grupy. Dłuższy okres konsolidacji będzie wpływał na wyniki kolejnych okresów, przy czym skala tego wpływu zależeć będzie od faktycznie osiąganej rentowności, sezonowości i przebiegu integracji. Rozwój poprzez przejęcia należy również uwzględnić przy ocenie przepływów inwestycyjnych. Wydatki na nabycie nowych działalności służą zwiększeniu skali i zakresu usług Grupy i mają inny charakter niż powtarzalne nakłady odtworzeniowe niezbędne do utrzymania istniejącego biznesu. Grupa realizuje ponadto projekty dotyczące własnej infrastruktury, niezależne od transakcji akwizycyjnych.*

*Po dziewięciu miesiącach 2026 roku EBITDA wzrosła o 30,7%, przy marży wynoszącej 17,5%, wobec 17,7% rok wcześniej. Wzrost EBITDA o 2,32 mln zł był niższy niż wzrost amortyzacji o 3,21 mln zł, co wyjaśnia równoczesne obniżenie wyniku operacyjnego. EBITDA nie jest jednak miarą przepływów pieniężnych, dlatego jej zmianę należy analizować łącznie z zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy, nakładami inwestycyjnymi i obsługą finansowania.*

*Priorytetem Grupy pozostaje wykorzystanie potencjału przejętych działalności, poprawa efektywności operacyjnej oraz przełożenie zwiększonej skali na trwałe wyniki i przepływy pieniężne.*

## VIII. Stanowisko emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

*Grupa nie publikowała prognoz wyników.*

## IX. Jeżeli w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie – informacje na temat tej aktywności

*Spółka nie podejmowała inicjatywy nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w prowadzonej działalności.*

## X. W przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) załącznika nr 1 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu – opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji

*Dokument informacyjny nie zawierał informacji, o których mowa w §10 pkt. 13A) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.*

## XI. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

*W przeliczeniu na pełne etaty w grupie kapitałowej na dzień 30 września 2026 zatrudnienie wynosi 230 etatów, w tym 78 kobiet i 152 mężczyzn.*

# Jednostkowy Raport Kwartalny

## XII. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

*Niniejszy raport kwartalny Spółki za okres 01.07.2026 r. - 30.09.2026 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”*

*Stosownie do postanowienia §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Spółka nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego z uwagi na zawarcie w skonsolidowanym raporcie kwartalnym stosownych informacji w odniesieniu do Spółki. Informacje te zawarte są w punktach od 13 do 15 niniejszego raportu.*

*Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.*

*Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).*

*Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w walucie euro (EUR), według kursu:*

*Kurs średni za okres 01.01.2026-30.09.2026 – 4,2714zł*
*Kurs średni za okres 01.07.2026-30.09.2026 – 4,3246zł*
*Kurs średni za okres 01.01.2025-30.09.2025 – 4,2408zł*
*Kurs średni za okres 01.07.2025-30.09.2025 – 4,2588zł*
*Kurs na dzień 30.09.2026 – 4,3672zł*
*Kurs na dzień 30.09.2025 – 4,2692zł*

*W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.*

## XIII. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe emitenta

### 13.1. Bilans:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | na dzień | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Bilans skrócony | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| Aktywa | | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | +Aktywa trwałe | 77 764 316 | 70 222 212 | 17 806 447 | 16 448 565 |
| A.I | +Wartości niematerialne i prawne | 1 245 000 | 1 410 000 | 285 080 | 330 273 |
| A.I.1 | +Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.I.2 | +Wartość firmy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.I.3 | +Inne wartości niematerialne i prawne | 1 245 000 | 1 410 000 | 285 080 | 330 273 |
| A.I.4 | +Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II | +Rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1 | +Środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1.A | +grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1.B | +budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1.C | +urządzenia techniczne i maszyny | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1.D | +środki transportu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.1.E | +inne środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.2 | +Środki trwałe w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.3 | +Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III | +Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.1 | +Od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.2 | +Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III.3 | +Od pozostałych jednostek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV | +Inwestycje długoterminowe | 75 835 300 | 68 320 300 | 17 364 742 | 16 003 068 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| A.IV.1 | +Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.2 | +Wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3 | +Długoterminowe aktywa finansowe | 75 835 300 | 68 320 300 | 17 364 742 | 16 003 068 |
| A.IV.3.A | +w jednostkach powiązanych | 75 835 300 | 68 320 300 | 17 364 742 | 16 003 068 |
| A.IV.3.A.1 | +- udziały lub akcje | 75 835 300 | 68 320 300 | 17 364 742 | 16 003 068 |
| A.IV.3.A.2 | +- inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.A.3 | +- udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.A.4 | +- inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B | +w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.1 | +- udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.2 | +- inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.3 | +- udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.B.4 | +- inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.3.C | +w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.4 | +Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.V | +Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 684 016 | 491 912 | 156 626 | 115 223 |
| A.V.1 | +Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 684 016 | 491 912 | 156 626 | 115 223 |
| A.V.2 | +Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | +Aktywa obrotowe | 15 626 644 | 17 858 585 | 3 578 184 | 4 183 122 |
| B.I | +Zapasy | 8 518 | 4 496 | 1 950 | 1 053 |
| B.I.1 | +Materiały | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.2 | +Półprodukty i produkty w toku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3 | +Produkty gotowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.4 | +Towary | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.5 | +Zaliczki na dostawy i usługi | 8 518 | 4 496 | 1 950 | 1 053 |
| B.II | +Należności krótkoterminowe | 144 669 | 12 981 514 | 33 126 | 3 040 737 |
| B.II.1 | +Należności od jednostek powiązanych | 28 984 | 16 819 | 6 637 | 3 940 |
| B.II.1.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 28 984 | 16 819 | 6 637 | 3 940 |
| B.II.1.A.1 | +- do 12 miesięcy | 28 984 | 16 819 | 6 637 | 3 940 |
| B.II.1.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| B.II.1.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2 | +Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A.1 | +- do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3 | +Należności od pozostałych jednostek | 115 684 | 12 964 695 | 26 489 | 3 036 797 |
| B.II.3.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 4 433 | 4 848 | 1 015 | 1 136 |
| B.II.3.A.1 | +- do 12 miesięcy | 4 433 | 4 848 | 1 015 | 1 136 |
| B.II.3.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B | +z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 88 899 | 42 735 | 20 356 | 10 010 |
| B.II.3.C | +inne | 22 353 | 12 917 112 | 5 118 | 3 025 652 |
| B.II.3.D | +dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III | +Inwestycje krótkoterminowe | 15 455 656 | 4 868 386 | 3 539 031 | 1 140 351 |
| B.III.1 | +Krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 455 656 | 4 868 386 | 3 539 031 | 1 140 351 |
| B.III.1.A | +w jednostkach powiązanych | 13 058 085 | 0 | 2 990 036 | 0 |
| B.III.1.A.1 | +- udzielone pożyczki | 75 019 | 0 | 17 178 | 0 |
| B.III.1.A.2 | +- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (cash pooling) | 12 983 066 | 0 | 2 972 858 | 0 |
| B.III.1.B | +w pozostałych jednostkach | 3 031 | 0 | 694 | 0 |
| B.III.1.C | +środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 394 540 | 4 868 386 | 548 301 | 1 140 351 |
| B.III.2 | +Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV | +Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 17 802 | 4 190 | 4 076 | 981 |
| C | +Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | - | - | - | - |
| D | +Udziały (akcje) własne | - | - | - | - |
| Aktywa razem | | 93 390 960 | 88 080 797 | 21 384 631 | 20 631 687 |

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | na dzień | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Bilans skrócony | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| Pasywa | | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | +kapitał (fundusz) własny | 83 722 096 | 80 378 370 | 19 170 658 | 18 827 502 |
| A.I | +Kapitał (fundusz) podstawowy | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 811 |
| A.II | +Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 79 420 984 | 75 925 034 | 18 185 790 | 17 784 370 |
| A.III | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV.1 | +Podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS na dzień bilansowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.V | +Zysk (strata) z lat ubiegłych | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) |
| A.VI | +Zysk (strata) netto | 4 024 325 | 4 176 549 | 921 489 | 978 298 |
| A.VII | +Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | +Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania | 9 668 864 | 7 702 427 | 2 213 973 | 1 804 185 |
| B.I | +Rezerwy na zobowiązania | 136 586 | 103 065 | 31 275 | 24 142 |
| B.I.1 | +Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 586 | 3 065 | 2 653 | 718 |
| B.I.2 | +Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.2.A | +- długoterminowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.2.B | +- krótkoterminowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3 | +Pozostałe rezerwy | 125 000 | 100 000 | 28 622 | 23 424 |
| B.I.3.A | +- długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B | +- krótkoterminowe | 125 000 | 100 000 | 28 622 | 23 424 |
| B.II | +Zobowiązania długoterminowe | 5 500 000 | 0 | 1 259 388 | 0 |
| B.II.1 | +Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2 | +Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3 | +Wobec pozostałych jednostek | 5 500 000 | 0 | 1 259 388 | 0 |
| B.II.3.A | +kredyty i pożyczki | 5 500 000 | 0 | 1 259 388 | 0 |
| B.II.3.B | +z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.C | +inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.D | +zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.E | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| B.III | +Zobowiązania krótkoterminowe | 4 032 278 | 7 599 362 | 923 310 | 1 780 044 |
| B.III.1 | +Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 3 948 054 | 7 543 398 | 904 024 | 1 766 935 |
| B.III.1.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 16 135 | 0 | 3 695 | 0 |
| B.III.1.A.1 | +- do 12 miesięcy | 16 135 | 0 | 3 695 | 0 |
| B.III.1.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.1.B | +inne | 3 931 919 | 7 543 398 | 900 329 | 1 766 935 |
| B.III.2 | +Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.2.A | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.2.A.1 | +- do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.2.A.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.2.B | +inne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3 | +Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 84 224 | 55 964 | 19 286 | 13 109 |
| B.III.3.A | +kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.B | +z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.C | +inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.D | +z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 76 402 | 44 071 | 17 495 | 10 323 |
| B.III.3.D.1 | +- do 12 miesięcy | 76 402 | 44 071 | 17 495 | 10 323 |
| B.III.3.D.2 | +- powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.E | +zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.F | +zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III.3.G | +z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 7 351 | 11 712 | 1 683 | 2 743 |
| B.III.3.H | +z tytułu wynagrodzeń | 300 | 10 | 69 | 2 |
| B.III.3.I | +inne | 171 | 171 | 39 | 40 |
| B.III.4 | +Fundusze specjalne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV | +Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV.1 | +Ujemna wartość firmy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV.2 | +Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV.2.A | +- długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.IV.2.B | +- krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasywa razem | | 93 390 960 | 88 080 797 | 21 384 631 | 20 631 687 |

## 13.2. Rachunek zysków i strat:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | Za okres od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rachunek zysków i strat | | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 |
| (wariant porównawczy) | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 28 200 | 44 438 | 6 521 | 10 434 | 156 711 | 122 438 | 36 688 | 28 871 |
| | - od jednostek powiązanych | 11 200 | 44 438 | 2 590 | 10 434 | 139 711 | 122 438 | 32 708 | 28 871 |
| A.I | +Przychody netto ze sprzedaży produktów | 28 200 | 44 438 | 6 521 | 10 434 | 156 711 | 122 438 | 36 688 | 28 871 |
| A.II | +Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.III | +Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.IV | +Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 516 729 | 304 473 | 119 486 | 71 493 | 1 449 780 | 1 052 455 | 339 412 | 248 174 |
| B.I | +Amortyzacja | 45 000 | 45 000 | 10 406 | 10 566 | 120 000 | 135 000 | 28 094 | 31 834 |
| B.II | +Zużycie materiałów i energii | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 446 | 0 | 1 743 | 0 |
| B.III | +Usługi obce | 347 211 | 173 160 | 80 287 | 40 659 | 979 481 | 620 070 | 229 309 | 146 215 |
| B.IV | +Podatki i opłaty, w tym: | 5 178 | 717 | 1 197 | 168 | 26 403 | 8 951 | 6 181 | 2 111 |
| | - podatek akcyzowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.V | +Wynagrodzenia | 111 421 | 68 544 | 25 764 | 16 095 | 299 391 | 191 413 | 70 091 | 45 136 |
| B.VI | +Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 4 242 | 3 850 | 981 | 904 | 12 299 | 11 809 | 2 879 | 2 785 |
| | - emerytalne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.VII | +Pozostałe koszty rodzajowe | 3 677 | 13 202 | 850 | 3 100 | 4 761 | 85 213 | 1 115 | 20 094 |
| B.VIII | +wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | (488 529) | (260 036) | (112 965) | (61 059) | (1 293 069) | (930 018) | (302 724) | (219 302) |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.I | +Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.II | +Dotacje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D.III | +Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| D.IV | +inne Przychody operacyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 16 910 | 0 | 3 910 | 0 | 16 910 | 1 | 3 959 | 0 |
| E.I | +Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.II | +Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.III | +inne koszty operacyjne | 16 910 | 0 | 3 910 | 0 | 16 910 | 1 | 3 959 | 0 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | (505 438) | (260 036) | (116 875) | (61 059) | (1 309 979) | (930 019) | (306 683) | (219 303) |
| G | Przychody finansowe | 5 406 012 | 3 580 305 | 1 250 062 | 840 684 | 5 740 644 | 5 191 767 | 1 343 959 | 1 224 242 |
| G.I | +Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 5 220 978 | 3 500 000 | 1 207 276 | 821 828 | 5 220 978 | 5 016 970 | 1 222 299 | 1 183 024 |
| G.I.A | +od jednostek powiązanych, w tym: | 5 220 978 | 3 500 000 | 1 207 276 | 821 828 | 5 220 978 | 5 016 970 | 1 222 299 | 1 183 024 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.I.B | +od jednostek pozostałych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.II | +Odsetki, w tym: | 185 035 | 174 797 | 42 787 | 41 044 | 519 667 | 174 797 | 121 661 | 41 218 |
| | - od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.III | +Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.IV | +Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G.V | +inne | 0 | (94 492) | 0 | (22 187) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H | Koszty finansowe | 157 538 | 37 665 | 36 428 | 8 844 | 406 340 | 85 066 | 95 129 | 20 059 |
| H.I | +Odsetki, w tym: | 83 526 | 0 | 19 314 | 0 | 274 334 | 0 | 64 225 | 0 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.II | +Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.III | +Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H.IV | +inne | 74 012 | 37 665 | 17 114 | 8 844 | 132 006 | 85 066 | 30 904 | 20 059 |
| I | Zysk (strata) brutto (F+G-H) | 4 743 036 | 3 282 604 | 1 096 759 | 770 781 | 4 024 325 | 4 176 682 | 942 147 | 984 881 |
| J | Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 133 | 0 | 31 |
| K | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| L | Zysk (strata) netto (I-J-K) | 4 743 036 | 3 282 604 | 1 096 759 | 770 781 | 4 024 325 | 4 176 549 | 942 147 | 984 849 |

## 13.3. Rachunek przepływów pieniężnych:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | Za okres od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rachunek przepływów pieniężnych | | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 |
| (metoda pośrednia) | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | | | | |
| A.I | +Zysk (strata) netto | 4 743 036 | 3 282 604 | 1 096 759 | 770 781 | 4 024 325 | 4 176 549 | 942 147 | 984 849 |
| A.II | +Korekty razem | (9 885 593) | (11 411 742) | (2 285 901) | (2 679 567) | (5 288 969) | (10 219 854) | (1 238 216) | (2 409 888) |
| A.II.1 | +Amortyzacja | 195 000 | 45 000 | 45 091 | 10 566 | 120 000 | 135 000 | 28 094 | 31 834 |
| A.II.2 | +Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.3 | +Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (5 131 678) | 1 342 173 | (1 186 627) | 315 153 | (5 466 310) | (174 797) | (1 279 734) | (41 218) |
| A.II.4 | +Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0 | (4 969 879) | 0 | (1 166 967) | 0 | (5 016 970) | 0 | (1 183 024) |
| A.II.5 | +Zmiana stanu rezerw | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| A.II.6 | +Zmiana stanu zapasów | 130 | 4 181 | 30 | 982 | (7 999) | 4 181 | (1 873) | 986 |
| A.II.7 | +Zmiana stanu należności | 7 336 | (11 104 210) | 1 696 | (2 607 357) | (96 542) | (12 889 925) | (22 602) | (3 039 503) |
| A.II.8 | +Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (5 031 333) | 3 196 943 | (1 163 423) | 750 668 | 48 331 | 7 576 794 | 11 315 | 1 786 643 |
| A.II.9 | +Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 10 428 | 4 055 | 2 411 | 952 | (15 423) | 1 960 | (3 611) | 462 |
| A.II.10 | +Inne korekty | 64 525 | 69 995 | 14 920 | 16 435 | 128 975 | 143 902 | 30 195 | 33 933 |
| A.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | (5 142 557) | (8 129 139) | (1 189 142) | (1 908 786) | (1 264 643) | (6 043 305) | (296 069) | (1 425 039) |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | | | | |
| B.I | +Wpływy | 5 885 646 | 0 | 1 360 971 | 0 | 6 220 278 | 0 | 1 456 248 | 0 |
| B.I.1 | +Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.2 | +Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3 | +Z aktywów finansowych, w tym: | 5 885 646 | 0 | 1 360 971 | 0 | 6 220 278 | 0 | 1 456 248 | 0 |
| B.I.3.A | +w jednostkach powiązanych | 6 220 278 | 0 | 1 438 349 | 0 | 6 220 278 | 0 | 1 456 248 | 0 |
| B.I.3.B | +w pozostałych jednostkach | (334 632) | 0 | (77 379) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| B.I.3.B.1 | +- zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.2 | +- dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.3 | +- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.4 | +- odsetki | (334 632) | 0 | (77 379) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.3.B.5 | +- inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.I.4 | +Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II | +Wydatki | 339 352 | 0 | 78 470 | 0 | 7 839 352 | 1 000 000 | 1 835 294 | 235 805 |
| B.II.1 | +Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.2 | +Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3 | +Na aktywa finansowe, w tym: | 339 352 | 0 | 78 470 | 0 | 7 839 352 | 1 000 000 | 1 835 294 | 235 805 |
| B.II.3.A | +w jednostkach powiązanych | 339 352 | 0 | 78 470 | 0 | 7 839 352 | 1 000 000 | 1 835 294 | 235 805 |
| B.II.3.B | +w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B.1 | +- nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.3.B.2 | +- udzielone pożyczki długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.II.4 | +Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 5 546 294 | 0 | 1 282 500 | 0 | (1 619 074) | (1 000 000) | (379 046) | (235 805) |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | | | | |
| C.I | +Wpływy | 5 003 462 | 5 097 275 | 1 156 978 | 1 196 881 | 10 503 462 | 5 191 767 | 2 458 997 | 1 224 242 |
| C.I.1 | +Wpływy netto z wydania udziałów(emisji akcji)i innych inst. kapitał.o.dopł.do.k. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.I.2 | +Kredyty i pożyczki | 5 003 462 | 174 797 | 1 156 978 | 41 044 | 10 503 462 | 174 797 | 2 458 997 | 41 218 |
| C.I.3 | +Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.I.4 | +Inne wpływy finansowe | 0 | 4 922 478 | 0 | 1 155 837 | 0 | 5 016 970 | 0 | 1 183 024 |
| C.II | +Wydatki | 5 671 001 | 37 665 | 1 311 337 | 8 844 | 5 919 802 | 140 758 | 1 385 903 | 33 191 |
| C.II.1 | +Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.2 | +Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 954 269 | 0 | 220 661 | 0 | 954 269 | 55 692 | 223 407 | 13 132 |
| C.II.3 | +Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.4 | +Spłaty kredytów i pożyczek | 4 559 193 | 0 | 1 054 248 | 0 | 4 559 193 | 0 | 1 067 366 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| C.II.5 | +Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.6 | +Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.7 | +Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C.II.8 | +Odsetki | 83 526 | 0 | 19 314 | 0 | 274 334 | 0 | 64 225 | 0 |
| C.II.9 | +Inne wydatki finansowe | 74 012 | 37 665 | 17 114 | 8 844 | 132 006 | 85 066 | 30 904 | 20 059 |
| C.III | +Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (667 539) | 5 059 610 | (154 359) | 1 188 037 | 4 583 659 | 5 051 009 | 1 073 094 | 1 191 051 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | (263 802) | (3 069 529) | (61 000) | (720 750) | 1 699 942 | (1 992 296) | 397 978 | (469 792) |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (263 802) | (3 069 529) | (61 000) | (720 750) | 1 699 942 | (1 992 296) | 397 978 | (469 792) |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 2 658 341 | 7 937 915 | 614 703 | 1 863 885 | 694 597 | 6 860 682 | 162 614 | 1 617 780 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 2 394 540 | 4 868 386 | 553 703 | 1 143 136 | 2 394 540 | 4 868 386 | 560 593 | 1 147 988 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

## 13.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym:

| GRUPA KLEPSYDRA S.A. | | Za okres od do | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zestawienie zmian w kapitale własnym | | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.07.2026 | 01.07.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 | 01.01.2026 | 01.01.2025 |
| | | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 | 30.09.2026 | 30.09.2025 |
| | | PLN | PLN | EUR | EUR | PLN | PLN | EUR | EUR |
| I | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 79 933 330 | 77 095 766 | 18 303 107 | 18 058 598 | 80 652 040 | 76 235 246 | 18 467 677 | 17 857 033 |
| I.a | +- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| I.b | +- korekty błędów | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| II | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 79 933 330 | 77 095 766 | 18 303 107 | 18 058 598 | 80 652 040 | 76 235 246 | 18 467 677 | 17 857 033 |
| II.a | +Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 |
| II.a.1 | +Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.a.2 | +Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 | 2 385 674 | 2 385 674 | 546 271 | 558 810 |
| II.b | +Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 75 925 034 | 75 925 034 | 17 385 289 | 17 784 370 | 75 925 034 | 75 925 034 | 17 385 289 | 17 784 370 |
| II.b.1 | +Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 |
| II.b.1.1 | +zwiększenie (z tytułu) | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 |
| II.b.1.1.b | +- podziału zysku (ustawowo) | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 | 3 495 950 | 0 | 800 502 | 0 |
| II.b.2 | +Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 79 420 984 | 75 925 034 | 18 185 790 | 17 784 370 | 79 420 984 | 75 925 034 | 18 185 790 | 17 784 370 |
| II.c | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.c.2 | +Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| II.d | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.d.1 | +Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.d.2 | +Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e | +Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1 622 623 | (1 214 941) | 371 548 | (284 583) | 2 341 333 | (2 075 461) | 536 118 | (486 148) |
| II.e.1 | +Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 3 731 509 | 893 945 | 854 440 | 209 394 | 4 450 220 | 0 | 1 019 010 | 0 |
| II.e.2 | +Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 3 731 509 | 893 945 | 854 440 | 209 394 | 4 450 220 | 0 | 1 019 010 | 0 |
| II.e.2.2 | -zmniejszenie | (4 450 220) | 0 | (1 019 010) | 0 | (4 450 220) | 0 | (1 019 010) | 0 |
| II.e.3 | +Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | (718 710) | 893 945 | (164 570) | 209 394 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II.e.4 | +Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) | (2 108 886) | (2 075 461) | (482 892) | (486 148) |
| II.e.5 | +Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) | (2 108 886) | (2 075 461) | (482 892) | (486 148) |
| II.e.5.1 | +zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (33 425) | 0 | (7 829) |
| II.e.6 | +Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) |
| II.e.7 | +Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | (2 827 597) | (1 214 941) | (647 462) | (284 583) | (2 108 886) | (2 108 886) | (482 892) | (493 977) |
| II.f | +Wynik netto | 4 743 036 | 3 282 604 | 1 086 059 | 768 904 | 4 024 325 | 4 176 549 | 921 489 | 978 298 |
| III | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 83 722 096 | 80 378 370 | 19 170 658 | 18 827 502 | 83 722 096 | 80 378 370 | 19 170 658 | 18 827 502 |
| IV | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 83 722 096 | 80 378 370 | 19 170 658 | 18 827 502 | 83 722 096 | 80 378 370 | 19 170 658 | 18 827 502 |

## XIV. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

*Komentarz Spółki na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na jej działalność, sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale zawarty został w punkcie VII niniejszego raportu.*

## XV. Stanowisko Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

*Spółka nie publikowała prognoz wyników.*

## XVI. Oświadczenie zarządu

*Zarząd Grupa Klepsydra S.A. z siedzibą w Łodzi oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe i dane za III kwartał 2026 roku zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości, a raport kwartalny zawiera prawidłowy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.*

## XVII. Podpisy

**Marek Cichewicz**
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marek Cichewicz
Data: 2026.11.16 22:05:10 CET

**Paweł Łapiński**
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Łapiński
Data: 2026.11.16 21:46:23 CET