



***atrem***  
budownictwo energetyka



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY

ZA OKRES 6 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU

BYDGOSZCZ, 27 SIERPNIA 2026 ROKU

## Spis treści

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                   | 4  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                      | 5  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                       | 6  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                    | 7  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                 | 8  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                      | 9  |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                         | 10 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                          | 11 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                       | 12 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                    | 13 |
| Dodatkowe noty objaśniające .....                                                                 | 14 |
| 1. Informacje ogólne .....                                                                        | 14 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....                   | 15 |
| 3. Stosowane zasady rachunkowości.....                                                            | 16 |
| 3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....                                                  | 16 |
| 3.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ... | 16 |
| 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                            | 18 |
| 5. Sezonowość działalności.....                                                                   | 18 |
| 6. Przychody z umów z klientami .....                                                             | 18 |
| 6.1. Przychody w podziale na kategorie.....                                                       | 18 |
| 6.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami .....                                        | 19 |
| 7. Segmenty operacyjne .....                                                                      | 20 |
| 8. Wspólne przedsięwzięcia .....                                                                  | 21 |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                           | 23 |
| 10. Przychody i koszty .....                                                                      | 23 |
| 10.1. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                        | 23 |
| 10.2. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                           | 23 |
| 10.3. Przychody finansowe .....                                                                   | 23 |
| 10.4. Koszty finansowe.....                                                                       | 24 |
| 10.5. Koszty świadczeń pracowniczych.....                                                         | 24 |
| 10.6. Koszty według rodzajów.....                                                                 | 24 |
| 11. Podatek dochodowy .....                                                                       | 25 |
| 11.1. Obciążenie podatkowe .....                                                                  | 25 |
| 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....                                               | 25 |
| 12. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                  | 25 |
| 13. Pożyczki udzielone.....                                                                       | 26 |
| 14. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                              | 27 |
| 15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i leasing .....                                          | 27 |
| 15.1. Grupa jako leasingobiorca.....                                                              | 27 |
| 15.2. Grupa jako leasingodawca .....                                                              | 29 |
| 16. Zapasy .....                                                                                  | 29 |
| 17. Należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umowy oraz pozostałe należności .....     | 30 |
| 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                                       | 31 |
| 19. Zadłużenie .....                                                                              | 32 |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

|                                                                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 20. Rezerwy.....                                                                                                                                                                | 35 |
| 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenie międzyokresowe .....                                                                             | 36 |
| 22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych..... | 36 |
| 23. Inne istotne zmiany .....                                                                                                                                                   | 37 |
| 23.1. Zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                                              | 37 |
| 23.2. Sprawy sądowe i roszczenia w toku.....                                                                                                                                    | 37 |
| 23.3. Nabycie jednostek Dąbnica Sp. z o.o. ....                                                                                                                                 | 38 |
| 24. Informacje o podmiotach powiązanych.....                                                                                                                                    | 39 |
| 24.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                                                                                | 39 |
| 24.2. Jednostka dominująca całej Grupy.....                                                                                                                                     | 40 |
| 24.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....                                                                                                                                | 40 |
| 24.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....                                                                                                                          | 40 |
| 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                                                                                         | 40 |
| 26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                                                                                                              | 40 |

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

|                                                       | Nota | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2026<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2025<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2026<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2025<br>(niebadane) |
|-------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                         | 6    | <b>144 844</b>                                                   | <b>102 229</b>                                                   | <b>83 084</b>                                                    | <b>59 590</b>                                                    |
| Koszt własny sprzedaży                                | 10.6 | 119 623                                                          | 80 617                                                           | 70 674                                                           | 47 105                                                           |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       |      | <b>25 221</b>                                                    | <b>21 612</b>                                                    | <b>12 410</b>                                                    | <b>12 485</b>                                                    |
| Koszty sprzedaży                                      | 10.6 | 2 092                                                            | 1 391                                                            | 1 155                                                            | 697                                                              |
| Koszty ogólnego zarządu                               | 10.6 | 9 909                                                            | 8 172                                                            | 5 453                                                            | 4 896                                                            |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                        |      | <b>13 221</b>                                                    | <b>12 049</b>                                                    | <b>5 803</b>                                                     | <b>6 892</b>                                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 10.1 | 124                                                              | 88                                                               | 123                                                              | 60                                                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | 10.2 | 165                                                              | 115                                                              | 160                                                              | 115                                                              |
| Zysk / strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 17   | -123                                                             | 55                                                               | -32                                                              | -39                                                              |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                |      | <b>13 057</b>                                                    | <b>12 077</b>                                                    | <b>5 734</b>                                                     | <b>6 798</b>                                                     |
| Przychody finansowe                                   | 10.3 | 2 162                                                            | 2 787                                                            | 1 007                                                            | 1 433                                                            |
| Koszty finansowe                                      | 10.4 | 1 105                                                            | 1 657                                                            | 586                                                              | 981                                                              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                      |      | <b>14 114</b>                                                    | <b>13 207</b>                                                    | <b>6 155</b>                                                     | <b>7 250</b>                                                     |
| Podatek dochodowy                                     | 11   | 2 934                                                            | 2 460                                                            | 1 330                                                            | 1 437                                                            |
| <b>Zysk netto</b>                                     |      | <b>11 180</b>                                                    | <b>10 747</b>                                                    | <b>4 825</b>                                                     | <b>5 813</b>                                                     |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                         |      |                                                                  |                                                                  |                                                                  |                                                                  |
| Inne całkowite dochody netto                          |      | 0                                                                | 0                                                                | 0                                                                | 0                                                                |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                      |      | <b>11 180</b>                                                    | <b>10 747</b>                                                    | <b>4 825</b>                                                     | <b>5 813</b>                                                     |
| <b>Zysk/ (strata) na jedną akcję</b>                  |      |                                                                  |                                                                  |                                                                  |                                                                  |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy                  |      | 1,21                                                             | 1,16                                                             | 0,52                                                             | 0,63                                                             |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy                 |      | 1,21                                                             | 1,16                                                             | 0,52                                                             | 0,63                                                             |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2026 roku

|                                                                  | Nota | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                    |      |                                |                 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                             |      |                                |                 |
| Wartość firmy                                                    |      | 1 266                          | 0               |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             | 15.1 | 3 491                          | 3 732           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 12   | 11 231                         | 7 370           |
| Pozostałe należności                                             | 17   | 2 472                          | 2 555           |
| Nieruchomość inwestycyjna                                        | 14   | 15 832                         | 15 832          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                               |      | 0                              | 10              |
| Pożyczki udzielone                                               | 13   | 10 000                         | 10 000          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              |      | 11 047                         | 13 942          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                             |      | <b>55 338</b>                  | <b>53 441</b>   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |      |                                |                 |
| Zapasy                                                           | 16   | 4 033                          | 2 041           |
| Aktywa z tytułu umowy                                            | 6.2  | 19 110                         | 6 161           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 17   | 92 192                         | 135 939         |
| Pożyczki udzielone                                               | 13   | 44 287                         | 42 803          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 18   | 5 742                          | 8 529           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |      | <b>165 364</b>                 | <b>195 473</b>  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                              |      | <b>220 702</b>                 | <b>248 914</b>  |
| <b>PASYWA</b>                                                    |      |                                |                 |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      |                                |                 |
| Kapitał podstawowy                                               |      | 4 615                          | 4 615           |
| Kapitał zapasowy płatny w formie akcji                           |      | 1 466                          | 1 466           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych                             |      | 19 457                         | 19 457          |
| Kapitał zapasowy                                                 |      | 27 170                         | 9 493           |
| Zyski zatrzymane                                                 |      | 11 752                         | 38 185          |
| zyski / straty z lat ubiegłych                                   |      | 572                            | 572             |
| zysk / strata okresu                                             |      | 11 180                         | 37 613          |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      | <b>64 460</b>                  | <b>73 216</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      |                                |                 |
| Pozostałe zobowiązania                                           | 21   | 1 309                          | 1 006           |
| Zobowiązanie z tyt. leasingu                                     | 15.1 | 1 504                          | 1 568           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 19   | 0                              | 0               |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 20   | 206                            | 186             |
| Pozostałe rezerwy                                                | 20   | 7 941                          | 7 510           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      | <b>10 959</b>                  | <b>10 270</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      |                                |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 21   | 84 371                         | 81 942          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              |      | 0                              | 12 640          |
| Zobowiązania z tytułu umów                                       | 6.2  | 44 075                         | 61 086          |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 19   | 12 630                         | 5 619           |
| Zobowiązanie z tyt. leasingu                                     | 15.1 | 2 361                          | 2 808           |
| Pozostałe rezerwy                                                | 20   | 1 846                          | 1 333           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      | <b>145 283</b>                 | <b>165 428</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        |      | <b>156 242</b>                 | <b>175 698</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              |      | <b>220 702</b>                 | <b>248 914</b>  |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 41 stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

na dzień 30 czerwca 2026 roku

|                                                                           | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2026<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2025<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>           |                                                                  |                                                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>14 114</b>                                                    | <b>13 207</b>                                                    |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                 | <b>-7 964</b>                                                    | <b>-3 813</b>                                                    |
| Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji                                  | 1 447                                                            | 1 282                                                            |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                  | 0                                                                | 0                                                                |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych                               | -4                                                               | -19                                                              |
| Zysk strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych                       | 8                                                                | 24                                                               |
| Zyski z tytułu odsetek                                                    | -2 174                                                           | -2 776                                                           |
| Straty z tytułu odsetek                                                   | 1 188                                                            | 1 361                                                            |
| Zmiana stanu zapasów                                                      | -1 992                                                           | -7 774                                                           |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 46 245                                                           | 3 425                                                            |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                   | -24 184                                                          | 1 387                                                            |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów                           | -29 066                                                          | -35                                                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                       | 563                                                              | -688                                                             |
| Inne korekty                                                              | 5                                                                | 0                                                                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           | <b>6 150</b>                                                     | <b>9 394</b>                                                     |
| Zapłacony podatek dochodowy                                               | -12 680                                                          | -6 079                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>-6 530</b>                                                    | <b>3 315</b>                                                     |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>         |                                                                  |                                                                  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                            | -1 516                                                           | -432                                                             |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                           | 1 334                                                            | 38                                                               |
| Wpływy netto z połączenia spółek (nabycie spółki Dąbnica)                 | 119                                                              | 0                                                                |
| Wpływy spółka jako leasingodawca                                          | 172                                                              | 180                                                              |
| Pożyczki udzielone                                                        | 85 770                                                           | -43 046                                                          |
| Otrzymane odsetki                                                         | 24                                                               | 180                                                              |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                     | -85 114                                                          | 37 590                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>788</b>                                                       | <b>-5 490</b>                                                    |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>            |                                                                  |                                                                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                          | 16 953                                                           | 21 826                                                           |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                | -11 477                                                          | -16 264                                                          |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                                       | -1 474                                                           | -1 242                                                           |
| Wyplacone dywidendy                                                       | 0                                                                | 0                                                                |
| Odsetki zapłacone                                                         | -1 048                                                           | -1 581                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>2 954</b>                                                     | <b>2 739</b>                                                     |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>          | <b>-2 787</b>                                                    | <b>564</b>                                                       |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                | <b>8 529</b>                                                     | <b>2 315</b>                                                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                  | <b>5 742</b>                                                     | <b>2 879</b>                                                     |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku**

|                                                  | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy<br/>płatny w formie<br/>akcji</i> | <i>Nadwyżka ze<br/>sprzedaży akcji<br/>własnych</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy</i> | <i>Zyski<br/>zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2026 roku</b>             | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 493</b>                | <b>38 185</b>               | <b>73 216</b>                    |
| Zysk/(strata) netto za okres                     | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | 11 180                      | 11 180                           |
| <b>Calkowity dochód za okres</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>11 180</b>               | <b>11 180</b>                    |
| <b>Podział wyniku finansowego</b>                | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>17 677</b>               | <b>-37 613</b>              | <b>-19 936</b>                   |
| Wypłata dywidendy                                | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | -19 936                     | -19 936                          |
| Wpłata na kapitał zapasowy                       | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 17 677                      | -17 677                     | 0                                |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</b> | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>27 170</b>               | <b>11 752</b>               | <b>64 460</b>                    |

**za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku**

|                                                  | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy<br/>płatny w formie<br/>akcji</i> | <i>Nadwyżka ze<br/>sprzedaży akcji<br/>własnych</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy</i> | <i>Zyski<br/>zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>             | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 481</b>                | <b>16 183</b>               | <b>51 202</b>                    |
| Zysk/(strata) netto za okres                     | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | 10 747                      | 10 747                           |
| <b>Calkowity dochód za okres</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>10 747</b>               | <b>10 747</b>                    |
| <b>Podział wyniku finansowego</b>                | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>12</b>                   | <b>-15 611</b>              | <b>-15 599</b>                   |
| Wypłata dywidendy                                | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | -15 599                     | -15 599                          |
| Wpłata na kapitał zapasowy                       | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 12                          | -12                         | 0                                |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</b> | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 493</b>                | <b>11 319</b>               | <b>46 350</b>                    |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

---

## **ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

|                                                       | <i>Nota</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                         | 6           | <b>143 029</b>                                                             | <b>102 229</b>                                                             | <b>81 269</b>                                                              | <b>59 590</b>                                                              |
| Koszt własny sprzedaży                                | 10.6        | 118 444                                                                    | 80 617                                                                     | 69 495                                                                     | 47 105                                                                     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       |             | <b>24 585</b>                                                              | <b>21 612</b>                                                              | <b>11 774</b>                                                              | <b>12 485</b>                                                              |
| Koszty sprzedaży                                      | 10.6        | 2 092                                                                      | 1 391                                                                      | 1 155                                                                      | 697                                                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                               | 10.6        | 9 291                                                                      | 8 172                                                                      | 4 835                                                                      | 4 896                                                                      |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                        |             | <b>13 202</b>                                                              | <b>12 049</b>                                                              | <b>5 784</b>                                                               | <b>6 892</b>                                                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 10.1        | 124                                                                        | 88                                                                         | 123                                                                        | 60                                                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | 10.2        | 38                                                                         | 115                                                                        | 33                                                                         | 115                                                                        |
| Zysk / strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 17          | -123                                                                       | 55                                                                         | -32                                                                        | -39                                                                        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                |             | <b>13 165</b>                                                              | <b>12 077</b>                                                              | <b>5 842</b>                                                               | <b>6 798</b>                                                               |
| Przychody finansowe                                   | 10.3        | 2 175                                                                      | 2 787                                                                      | 1 020                                                                      | 1 433                                                                      |
| Koszty finansowe                                      | 10.4        | 1 067                                                                      | 1 657                                                                      | 548                                                                        | 981                                                                        |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                      |             | <b>14 273</b>                                                              | <b>13 207</b>                                                              | <b>6 314</b>                                                               | <b>7 250</b>                                                               |
| Podatek dochodowy                                     | 11          | 2 934                                                                      | 2 460                                                                      | 1 330                                                                      | 1 437                                                                      |
| <b>Zysk netto</b>                                     |             | <b>11 339</b>                                                              | <b>10 747</b>                                                              | <b>4 984</b>                                                               | <b>5 813</b>                                                               |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                         |             |                                                                            |                                                                            |                                                                            |                                                                            |
| Inne całkowite dochody netto                          |             | 0                                                                          | 0                                                                          | 0                                                                          | 0                                                                          |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                      |             | <b>11 339</b>                                                              | <b>10 747</b>                                                              | <b>4 984</b>                                                               | <b>5 813</b>                                                               |
| <b>Zysk/ (strata) na jedną akcję</b>                  |             |                                                                            |                                                                            |                                                                            |                                                                            |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy                  |             | 1,23                                                                       | 1,16                                                                       | 0,54                                                                       | 0,63                                                                       |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy                 |             | 1,23                                                                       | 1,16                                                                       | 0,54                                                                       | 0,63                                                                       |

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2026 roku

|                                                                  | Nota | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------|-----------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                    |      |                                |                 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                             |      |                                |                 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                             | 15.1 | 3 491                          | 3 732           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 12   | 8 574                          | 7 370           |
| Pozostałe należności                                             | 17   | 2 472                          | 2 555           |
| Nieruchomość inwestycyjna                                        | 14   | 15 832                         | 15 832          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                               |      | 80                             | 10              |
| Pożyczki udzielone                                               | 13   | 10 000                         | 10 000          |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              |      | 11 047                         | 13 942          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                             |      | <b>51 496</b>                  | <b>53 441</b>   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |      |                                |                 |
| Zapasy                                                           | 16   | 4 033                          | 2 041           |
| Aktywa z tytułu umowy                                            | 6.2  | 18 071                         | 6 161           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 17   | 89 705                         | 135 939         |
| Pożyczki udzielone                                               | 13   | 45 495                         | 42 803          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 18   | 5 383                          | 8 529           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |      | <b>162 687</b>                 | <b>195 473</b>  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                              |      | <b>214 183</b>                 | <b>248 914</b>  |
| <b>PASYWA</b>                                                    |      |                                |                 |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      |                                |                 |
| Kapitał podstawowy                                               |      | 4 615                          | 4 615           |
| Kapitał zapasowy płatny w formie akcji                           |      | 1 466                          | 1 466           |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych                             |      | 19 457                         | 19 457          |
| Kapitał zapasowy                                                 |      | 27 170                         | 9 493           |
| Zyski zatrzymane                                                 |      | 11 911                         | 38 185          |
| zyski / straty z lat ubiegłych                                   |      | 572                            | 572             |
| zysk / strata okresu                                             |      | 11 339                         | 37 613          |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      | <b>64 619</b>                  | <b>73 216</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      |                                |                 |
| Pozostałe zobowiązania                                           | 21   | 1 361                          | 1 006           |
| Zobowiązanie z tyt. leasingu                                     | 15.1 | 1 504                          | 1 568           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 19   | 0                              | 0               |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 20   | 206                            | 186             |
| Pozostałe rezerwy                                                | 20   | 7 941                          | 7 510           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      | <b>11 012</b>                  | <b>10 270</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      |                                |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 21   | 79 208                         | 81 942          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              |      | 0                              | 12 640          |
| Zobowiązania z tytułu umów                                       | 6.2  | 44 075                         | 61 086          |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 19   | 11 462                         | 5 619           |
| Zobowiązanie z tyt. leasingu                                     | 15.1 | 2 361                          | 2 808           |
| Pozostałe rezerwy                                                | 20   | 1 446                          | 1 333           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      | <b>138 552</b>                 | <b>165 428</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        |      | <b>149 564</b>                 | <b>175 698</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              |      | <b>214 183</b>                 | <b>248 914</b>  |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 41 stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### na dzień 30 czerwca 2026 roku

|                                                                           | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2026<br>(niebadane) | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30 czerwca 2025<br>(niebadane) |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>           |                                                                  |                                                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>14 273</b>                                                    | <b>13 207</b>                                                    |
| <b>Korekty o pozycje:</b>                                                 | <b>-6 131</b>                                                    | <b>-3 813</b>                                                    |
| Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji                                  | 1 420                                                            | 1 282                                                            |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                  | 0                                                                | 0                                                                |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych                               | -4                                                               | -19                                                              |
| Zysk strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych                       | 8                                                                | 24                                                               |
| Zyski z tytułu odsetek                                                    | -2 188                                                           | -2 776                                                           |
| Straty z tytułu odsetek                                                   | 1 150                                                            | 1 361                                                            |
| Zmiana stanu zapasów                                                      | -1 992                                                           | -7 774                                                           |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 46 147                                                           | 3 425                                                            |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                   | -22 316                                                          | 1 387                                                            |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów                           | -28 920                                                          | -35                                                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                       | 564                                                              | -688                                                             |
| Inne korekty                                                              | 0                                                                | 0                                                                |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           | <b>8 142</b>                                                     | <b>9 394</b>                                                     |
| Zapłacony podatek dochodowy                                               | -12 680                                                          | -6 079                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>-4 538</b>                                                    | <b>3 315</b>                                                     |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>         |                                                                  |                                                                  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                            | -1 422                                                           | -432                                                             |
| Wydatki na nabycie udziałów                                               | -70                                                              | 0                                                                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                           | 4                                                                | 38                                                               |
| Wpływy spółka jako leasingodawca                                          | 172                                                              | 180                                                              |
| Pożyczki udzielone                                                        | -86 320                                                          | -43 046                                                          |
| Otrzymane odsetki                                                         | 38                                                               | 180                                                              |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                                     | 85 770                                                           | 37 590                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>- 1 828</b>                                                   | <b>-5 490</b>                                                    |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>            |                                                                  |                                                                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                          | 16 953                                                           | 21 826                                                           |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                | -11 212                                                          | -16 264                                                          |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu                                       | -1 472                                                           | -1 242                                                           |
| Wyplacone dywidendy                                                       | 0                                                                | 0                                                                |
| Odsetki zapłacone                                                         | -1 048                                                           | -1 581                                                           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>3 221</b>                                                     | <b>2 739</b>                                                     |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>          | <b>-3 145</b>                                                    | <b>564</b>                                                       |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                | <b>8 529</b>                                                     | <b>2 315</b>                                                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                  | <b>5 383</b>                                                     | <b>2 879</b>                                                     |

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
**za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku**

|                                                  | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy<br/>płatny w formie<br/>akcji</i> | <i>Nadwyżka ze<br/>sprzedaży akcji<br/>własnych</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy</i> | <i>Zyski<br/>zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2026 roku</b>             | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 493</b>                | <b>38 185</b>               | <b>73 216</b>                    |
| Zysk/(strata) netto za okres                     | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | 11 339                      | 11 339                           |
| <b>Calkowity dochód za okres</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>11 339</b>               | <b>11 339</b>                    |
| <b>Podział wyniku finansowego</b>                | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>17 677</b>               | <b>-37 613</b>              | <b>-19 936</b>                   |
| Wypłata dywidendy                                | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | -19 936                     | -19 936                          |
| Wpłata na kapitał zapasowy                       | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 17 677                      | -17 677                     | 0                                |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</b> | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>27 170</b>               | <b>11 911</b>               | <b>64 619</b>                    |

**za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku**

|                                                  | <i>Kapitał<br/>podstawowy</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy<br/>płatny w formie<br/>akcji</i> | <i>Nadwyżka ze<br/>sprzedaży akcji<br/>własnych</i> | <i>Kapitał<br/>zapasowy</i> | <i>Zyski<br/>zatrzymane</i> | <i>Kapitał własny<br/>ogółem</i> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>             | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 481</b>                | <b>16 183</b>               | <b>51 202</b>                    |
| Zysk/(strata) netto za okres                     | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | 10 747                      | 10 747                           |
| <b>Calkowity dochód za okres</b>                 | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                    | <b>10 747</b>               | <b>10 747</b>                    |
| <b>Podział wyniku finansowego</b>                | <b>0</b>                      | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                            | <b>12</b>                   | <b>-15 611</b>              | <b>-15 599</b>                   |
| Wypłata dywidendy                                | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 0                           | -15 599                     | -15 599                          |
| Wpłata na kapitał zapasowy                       | 0                             | 0                                                         | 0                                                   | 12                          | -12                         | 0                                |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</b> | <b>4 615</b>                  | <b>1 466</b>                                              | <b>19 457</b>                                       | <b>9 493</b>                | <b>11 319</b>               | <b>46 350</b>                    |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Niniejszy raport stanowi rozszerzony skonsolidowany raport półroczny zawierający półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z notami objaśniającymi oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki ATREM S.A bez odrębnych not (w zakresie ujętym już w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego). Spółka nie publikuje w związku z tym odrębnego jednostkowego raportu półrocznego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki ATREM S.A obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmujące dane na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku, a także śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Poprzedniczka prawna spółki ATREM S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 27 września 1999 r. sporządzonym przez notariusza Andrzeja Adamskiego w Kancelarii Notarialnej Piotr Kowandy, Andrzej Adamski w Poznaniu (Rep. A. nr. 10.634/1999) i zarejestrowana w dniu 24 listopada 1999 r. w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w Wydziale XIV Gospodarczym - Rejestrowym pod numerem RHB 13313. Następnie w dniu 20 czerwca 2002 r. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000118935. Rejestracja spółki ATREM S.A. nastąpiła w dniu 03 stycznia 2008 r. w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000295677. Sądem właściwym dla Spółki jest Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedziba spółki ATREM S.A. mieści się w Bydgoszczy, przy pl. Kościeleckich 3, 85-033 Bydgoszcz. Spółce nadano numer statystyczny REGON 639688384. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynierskiego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. automatyki, teletechniki oraz elektroenergetyki.

Grupa Kapitałowa Immobile S.A. to podmiot dominujący dla ATREM S.A.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 27 sierpnia 2026 roku.

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

**Skład Grupy Kapitałowej ATREM S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy wchodzi ATREM S.A. oraz następujące spółki zależne:

| <i>Jednostka</i>       | <i>Siedziba</i>                                   | <i>Zakres działalności</i>                                                                            | <i>Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień 30 czerwca 2026</i> |
|------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| BIO ATREM 1 Sp. z o.o. | pl. Kościeleckich 3,<br>85-033 Bydgoszcz          | Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych                   | 100%                                                               |
| BIO ATREM 2 Sp. z o.o. | pl. Kościeleckich 3,<br>85-033 Bydgoszcz          | Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych                   | 100%                                                               |
| DĄBNICA Sp. z o.o.     | ul. 3 Maja, nr 43A,<br>16-200 Dąbrowa Białostocka | Realizacja projektów budowlanych z zakresu elektroenergetyki, inżynierii oraz budownictwa sieciowego. | 100%                                                               |

Grupa Kapitałowa powstała w listopadzie 2024 roku poprzez utworzenie dwóch spółek zależnych. Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku nie rozpoczęły działalności operacyjnej i pozostają na etapie uzyskiwania wymaganych pozwoleń oraz dopełniania niezbędnych formalności administracyjnych i organizacyjnych.

W dniu 24 kwietnia 2026 roku Spółka Dominująca dokonała zakupu 100% udziałów w spółce DĄBNICA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Białostockiej. Rozliczenie nabycia ujęte w nocie 23.3.

Emitent jest w trakcie procesu nabywania zorganizowanej części przedsiębiorstwa – szczegóły transakcji opisano w punkcie 9 Śródrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy ATREM S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

## **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 24 marca 2026.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

### **3. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **3.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku i później.

Po raz pierwszy zastosowano poniższe standardy oraz zmiany do standardów:

*Zmiany do MSSF 7 oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych*

Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych doprecyzowują zaprzestanie ujmowania zobowiązania finansowego rozliczanego za pomocą przelewu elektronicznego, przedstawiają przykłady warunków umownych, które są zgodne z podstawową umową kredytową, wyjaśniają charakterystykę cech bez regresu i instrumentów powiązanych umową oraz określają nowe ujawnienia.

*Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych*

Zmiany obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

*Roczne zmiany do MSSF*

„Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

#### **3.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

*MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*

MSSF 18 zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1.

W Grupie trwają prace mające na celu identyfikację wszystkich skutków, jakie standard będzie miał na sprawozdania finansowe oraz na zakres ujawnień w notach objaśniających.

Na obecnym etapie oceny Grupa wskazała następujące obszary, w których spodziewane są istotne zmiany:

- Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych zostaną zreklasyfikowane z przychodów finansowych do kategorii inwestycyjnej;
- Przychody/koszty z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostaną zreklasyfikowane z pozostałej działalności operacyjnej do kategorii inwestycyjnej;
- Przychody z najmu nieruchomości zostaną zreklasyfikowane z działalności operacyjnej do kategorii inwestycyjnej;
- Wyodrębnienie nowej sumy częściowej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: Zysk przed finansowaniem i opodatkowaniem;
- Zysk operacyjny będzie nowym punktem wyjścia dla prezentacji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dotychczasowa analiza wskazuje, że wdrożenie MSSF 18 nie powinno istotnie zmienić wartości zysku operacyjnego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

*MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*

MSSF 19 określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki.

*Zmiany do MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*

Zmiana doprecyzowuje i uzupełnia zakres wymogów ujawnieniowych wprowadzonych przez MSSF 19, dostosowując je do zmian wprowadzonych równolegle w innych standardach źródłowych. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

*Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji*

Zmiana wprowadza wymogi dotyczące przeliczania wyników i sytuacji finansowej jednostki na walutę prezentacji, gdy waluta ta jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jak również doprecyzowuje wymagane w takiej sytuacji ujawnienia. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

*MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne*

MSSF 20 wprowadza wymogi ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania informacji dotyczących aktywów regulacyjnych i zobowiązań regulacyjnych powstających w ramach regulowanej działalności cenowej. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

*MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana doprecyzowuje zakres jednostek uprawnionych do stosowania opcji wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

*Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji*

Zarząd Spółki Dominującej przeanalizował wpływ wprowadzenia pozostałych standardów i w opinii Zarządu pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy.

## 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego Grupy i Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zasady (polityki) rachunkowości nie uległy zmianie. Zmiany wartości szacunkowych dotyczące odpisów aktualizujących należności, pożyczki oraz aktywa z tytułu umów, szacunki związane z leasingami, rezerwami oraz przychodami z umów z klientami zostały przedstawione odpowiednio w notach 17, 15, 20 oraz 6.

## 5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy i Spółki nie ma charakteru sezonowego, niemniej realizacja przychodów kształtuje się nieproporcjonalnie w trakcie trwania roku.

## 6. Przychody z umów z klientami

### 6.1. Przychody w podziale na kategorie

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

|                                            | <i>Za okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i> | <i>Za okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i> |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <i>Rodzaj dobra lub usługi</i>             |                                                                            |                                                                            |
| Projekty wykonawcze                        | 142 955                                                                    | 100 266                                                                    |
| Projekty eksploatacyjne                    | 1 316                                                                      | 1 393                                                                      |
| Przychody z najmu                          | 573                                                                        | 550                                                                        |
| Pozostałe                                  | 0                                                                          | 20                                                                         |
| <b>Przychody z umów z klientami ogółem</b> | <b>144 844</b>                                                             | <b>102 229</b>                                                             |
| <i>Region geograficzny</i>                 |                                                                            |                                                                            |
| Polska                                     | 144 844                                                                    | 102 229                                                                    |
| <b>Przychody z umów z klientami ogółem</b> | <b>144 844</b>                                                             | <b>102 229</b>                                                             |

Przychody z tytułu projektów wykonawczych rozpoznawane są w miarę upływu czasu, natomiast przychody z tytułu projektów eksploatacyjnych oraz pozostałe rozpoznawane są w momencie czasu. Wpływ na to mają m.in.: warunki atmosferyczne, specyfika realizowanych kontraktów, terminów umownych oraz fazy realizacji, w jakiej się znajdują budowy.

## 6.2. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Przychody z realizacji umów z klientami są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów są finansowo rozliczane z zamawiającym w poniżej wskazany sposób:

- w trakcie realizacji robót – rozliczenia zgodnie z postępowaniem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych potwierdzających wykonanie określonych prac (najczęściej w okresach miesięcznych) oraz innych zobowiązań umownych,
- po zakończeniu realizacji robót – na podstawie dokumentów końcowych potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni.

|                                                         | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Aktywa z tytułu umowy brutto                            | 19 158                         | 6 181           |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-) | -48                            | -20             |
| <b>Aktywa z tytułu umowy</b>                            | <b>19 110</b>                  | <b>6 161</b>    |
| <b>Zobowiązania z tytułu umowy</b>                      | <b>44 075</b>                  | <b>61 086</b>   |
| w tym zaliczki                                          | 4 260                          | 5 074           |

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Aktywa z tytułu umów obejmują przede wszystkim wykonane usługi, przed zafakturowaniem na klienta i przed dokonaniem zapłaty wynagrodzenia, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Spółkę Dominującą umów z klientami w segmencie automatyki i elektroenergetyki. Kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 19 110 tys. PLN (wobec 6 161 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku), zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Zobowiązania z tytułu umów wynikają z większego częściowego zafakturowania w stosunku do przychodów należnych wynikających wprost z kalkulacji budżetowej. Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania wyniosły 44 075 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku 61 086 tys. PLN).

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku Spółka Dominująca ujęła w sprawozdaniu przychody z tytułu projektów wykonawczych w wysokości 142 955 tys. PLN. W analogicznym okresie 2025 roku przychody z tytułu projektów wykonawczych wyniosły 100 266 tys. PLN, a na koniec 2025 roku była to wartość 307 258 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego, a które dotyczą projektów wykonawczych.

|                | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|----------------|--------------------------------|-----------------|
| Do 1 roku      | 293 338                        | 328 815         |
| Powyżej 1 roku | 38 302                         | 102 251         |
|                | <b>331 640</b>                 | <b>431 066</b>  |

## 7. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa prezentuje:

- Segment automatyka i elektroenergetyka - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania, a także świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej
- Segment pozostały.

Zarząd Spółki Dominującej monitoruje wyniki operacyjne w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest poziom przychodów z tytułu realizowanych umów oraz zysk (lub strata) na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki Dominującej i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nieruchomości inwestycyjne,
- Udzielone pożyczki,
- Inwestycje w jednostkach zależnych,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

| <i>Segment operacyjny</i>                                              | <i>Automatyka i elektroenergetyka</i> | <i>Pozostałe i niealokowane</i> | <i>Ogółem</i>  |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| <i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i> |                                       |                                 |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów                                             | 144 844                               | 0                               | 144 844        |
| Koszt własny sprzedaży                                                 | 119 623                               | 0                               | 119 623        |
| <b>Wynik segmentu brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>25 221</b>                         | <b>0</b>                        | <b>25 221</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                       | 2 092                                 | 0                               | 2 092          |
| Koszty zarządu                                                         | 9 909                                 | 0                               | 9 909          |
| <b>Zysk/strata segmentu ze sprzedaży</b>                               | <b>13 221</b>                         | <b>0</b>                        | <b>13 221</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                         |                                       | 124                             | 124            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                            |                                       | 165                             | 165            |
| Zysk / strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych                  |                                       | -123                            | -123           |
| Przychody finansowe                                                    |                                       | 2 162                           | 2 162          |
| Koszty finansowe                                                       |                                       | 1 105                           | 1 105          |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                              |                                       | <b>14 114</b>                   | <b>14 114</b>  |
| <b>Aktywa segmentu</b>                                                 | <b>130 769</b>                        | <b>89 933</b>                   | <b>220 702</b> |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

| <i>Segment operacyjny</i>                                              | <i>Automatyka i elektroenergetyka</i> | <i>Pozostałe i niealokowane</i> | <i>Ogółem</i>  |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------|
| <i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</i> |                                       |                                 |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów                                             | 102 229                               | 0                               | 102 229        |
| Koszt własny sprzedaży                                                 | 80 617                                | 0                               | 80 617         |
| <b>Wynik segmentu brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>21 612</b>                         | <b>0</b>                        | <b>21 612</b>  |
| Koszty sprzedaży                                                       | 1 391                                 | 0                               | 1 391          |
| Koszty zarządu                                                         | 8 172                                 | 0                               | 8 172          |
| <b>Zysk/strata segmentu ze sprzedaży</b>                               | <b>12 049</b>                         | <b>0</b>                        | <b>12 049</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                         |                                       | 88                              | 88             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                            |                                       | 115                             | 115            |
| Zysk / strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych                  |                                       | 55                              | 55             |
| Przychody finansowe                                                    |                                       | 2 787                           | 2 787          |
| Koszty finansowe                                                       |                                       | 1 657                           | 1 657          |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                              |                                       | <b>13 207</b>                   | <b>13 207</b>  |
| <b>Aktywa segmentu</b>                                                 | <b>91 542</b>                         | <b>94 343</b>                   | <b>185 885</b> |

Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku wyniosły 144 844 tys. PLN.

Na wyniki pierwszego półrocza 2026 wpływa wysoki portfel zamówień w zaawansowanej fazie realizacji. Fakt ten pozwolił osiągnąć o 41,69% wyższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na wzrost rentowności na każdym poziomie wyniku przekłada się zarówno wysoki portfel zamówień, jak i waloryzacje, podpisane aneksy oraz końcowe rozliczenie kontraktów. Jednocześnie rozwój działalności Spółki Dominującej i planowane działania inwestycyjne przekładają się na wzrost kosztów ogólnego zarządu.

## 8. Wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka Dominująca była stroną umów konsorcjalnych zawartych w celu realizacji kontraktów budowlanych. Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania związane z realizacją tych kontraktów w części przypadającej Atrem S.A. zostały odpowiednio uwzględnione w księgach rachunkowych. Zobowiązania warunkowe związane z opisanymi przedsięwzięciami na dzień 30 czerwca 2026 roku obejmują gwarancje dobrego wykonania oraz gwarancje zwrotu otrzymanych zaliczek kontraktowych i zostały ujęte w ogólnej kwocie zobowiązań warunkowych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym. Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące tych kontraktów.

W poniższej tabeli przedstawiono udziały Spółki Dominującej we wspólnie realizowanych kontraktach, które znajdowały się w realizacji na dzień 30 czerwca 2026 roku.

| <i>Nazwa kontraktu</i>                                                                     | <i>Wartość kontraktu netto według umowy</i> | <i>Udział Spółki Dominującej w konsorcjum</i> | <i>Udział Spółki Dominującej w konsorcjum rozpoznany w księgach</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Modernizacja zasilania kompleksu w energię elektryczną, ciepłą i wodę K-2725 CSWLąd Poznań | 53 215                                      | 72,58%                                        | 68,99%                                                              |
| Modernizacja SRP Jarszewko                                                                 | 3 399                                       | 45,58%                                        | 42,48%                                                              |
| Modernizacja SRP Krobia Miejsko - Górecka                                                  | 4 114                                       | 46,03%                                        | 32,14%                                                              |
| Modernizacja SRP Pępowo                                                                    | 3 390                                       | 42,48%                                        | 39,57%                                                              |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

| <i>Nazwa kontraktu</i>                           | <i>Wartość kontraktu netto według umowy</i> | <i>Udział Spółki Dominującej w konsorcjum</i> | <i>Udział Spółki Dominującej w konsorcjum rozpoznany w księgach</i> |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Modernizacja SRP Tarchały                        | 2 382                                       | 53,82%                                        | 50,01%                                                              |
| Modernizacja systemów pomiarów hydrologicznych   | 187 167                                     | 49,71%                                        | 49,71%                                                              |
| Budowa stacji gazowej ZZU Turek                  | 11 332                                      | 59,15%                                        | 59,15%                                                              |
| Infrastruktura dla kompleksu Olefin III w Płocku | 1 480 532                                   | 20,02%                                        | 16,11%                                                              |
| Budowa stacji EC Szczecin                        | 90 081                                      | 52,61%                                        | 10,47%                                                              |
| Rozbudowa Tłoczni Gazu Odolanów                  | 4 490                                       | 99,11%                                        | 99,11%                                                              |
| Roboty budowlane - Tłocznia Gazu Hołowczyce II   | 39 030                                      | 50,27%                                        | 31,90%                                                              |
| System ochrony kompleksu K-2725 CSW Łąd          | 27 469                                      | 49,22%                                        | 21,40%                                                              |
| Budowa SSRP Ciechanów                            | 27 640                                      | 41,87%                                        | 6,73%                                                               |
| Budowa Podstacji Trakcyjnej Lipińskie            | 21 884                                      | 52,42%                                        | 5,02%                                                               |

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość kontraktów wg umowy, które realizowane były w formie konsorcjum wyniosła 1 956 mln PLN, w tym dla których Spółka Dominująca była liderem konsorcjum 288 mln PLN.

Spółka Dominująca rozpoznaje w księgach proporcjonalny udział obrotów z nich wynikających. W każdym przypadku Spółka Dominująca odpowiada solidarnie za zakończenie kontraktu wraz z partnerami konsorcjum.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano przychody i koszty oczyszczone o udział partnerów konsorcjum (wykazano tylko wielkości odpowiadające przerobom ATREM S.A.). W skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej - w należnościach i zobowiązaniach - wykazano pozycje w wartości brutto, czyli uwzględniające przeroby całego konsorcjum (gdy liderem jest ATREM, a fakturowanie za cały zakres robót odbywa się przez lidera konsorcjum), albo wartości netto, czyli przypadające tylko ATREM (gdy Spółka Dominująca uczestniczy w konsorcjum jako partner).

Poniżej zaprezentowane zostały wybrane dane finansowe ujęte w księgach rachunkowych dotyczące kontraktów realizowanych w ramach konsorcjów na dzień 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku.

| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> | <i>Okres zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                     | 75 590                                                      | 53 863                                                      |
| Koszt własny sprzedaży                     | 59 959                                                      | 40 923                                                      |

  

| <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>                                                          | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu umów                                                                               | 3 016                                  | 523                    |
| Zobowiązania z tytułu umów                                                                         | 29 519                                 | 39 734                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - od zamawiającego albo konsorcjantów | 42 852                                 | 77 215                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - na rzecz konsorcjantów          | 8 308                                  | 7 518                  |

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka Dominująca nie wypłaciła zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą nr 08 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podziału wypracowanego za rok 2025 zysku netto w kwocie 37 613 tys. PLN w następujący sposób: 19 937 tys. PLN (tj. 2,16 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy, a w pozostałej części na kapitał zapasowy.

Dniem nabycia prawa do dywidendy był dzień 10 sierpnia 2026 roku.

## 10. Przychody i koszty

### 10.1. Pozostałe przychody operacyjne

|                                    | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | 4                                                                          | 20                                                                         |
| Otrzymane kary i odszkodowania     | 112                                                                        | 0                                                                          |
| Inne                               | 8                                                                          | 68                                                                         |
| <b>Razem</b>                       | <b>124</b>                                                                 | <b>88</b>                                                                  |

### 10.2. Pozostałe koszty operacyjne

|               | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Darowizny     | 38                                                                         | 115                                                                        |
| Koszty sądowe | 31                                                                         | 0                                                                          |
| Pozostałe     | 96                                                                         | 0                                                                          |
| <b>Razem</b>  | <b>165</b>                                                                 | <b>115</b>                                                                 |

### 10.3. Przychody finansowe

|                     | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Odsetki od pożyczek | 2 098                                                                      | 2 787                                                                      |
| Dyskonto - kaucje   | 64                                                                         | 0                                                                          |
| <b>Razem</b>        | <b>2 162</b>                                                               | <b>2 787</b>                                                               |

**10.4. Koszty finansowe**

|                                        | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Odsetki od kredytów i pożyczek         | 87                                                                         | 602                                                                        |
| Odsetki handlowe                       | 36                                                                         | 2                                                                          |
| Odsetki od leasingu                    | 159                                                                        | 171                                                                        |
| Odsetki budżetowe                      | 0                                                                          | 1                                                                          |
| Prowizje od kredytów                   | 67                                                                         | 147                                                                        |
| Dyskonto - kaucje                      | 0                                                                          | 283                                                                        |
| Prowizja od gwarancji zabezpieczającej | 31                                                                         | 19                                                                         |
| Poręczenia                             | 708                                                                        | 419                                                                        |
| Ujemne różnice kursowe                 | 16                                                                         | 10                                                                         |
| Pozostałe                              | 0                                                                          | 3                                                                          |
| <b>Razem</b>                           | <b>1 105</b>                                                               | <b>1 657</b>                                                               |

**10.5. Koszty świadczeń pracowniczych**

| <i>Koszty z działalności</i>                     | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                    | 15 982                                                                     | 14 811                                                                     |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                   | 2 519                                                                      | 1 795                                                                      |
| Koszty PPK                                       | 90                                                                         | 56                                                                         |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych         | 590                                                                        | 440                                                                        |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>     | <b>19 181</b>                                                              | <b>17 102</b>                                                              |
| <i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i> | <i>14 564</i>                                                              | <i>12 383</i>                                                              |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>        | <i>1 245</i>                                                               | <i>964</i>                                                                 |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i> | <i>3 372</i>                                                               | <i>3 755</i>                                                               |

**10.6. Koszty według rodzajów**

| <i>Koszty z działalności</i>                     | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025<br/>(niebadane)</i> |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                      | 1 447                                                                      | 1 282                                                                      |
| Zużycie materiałów i energii                     | 49 330                                                                     | 37 952                                                                     |
| Usługi obce                                      | 59 656                                                                     | 32 433                                                                     |
| Podatki i opłaty                                 | 426                                                                        | 975                                                                        |
| Koszty świadczeń pracowniczych                   | 19 181                                                                     | 17 102                                                                     |
| Pozostałe koszty rodzajowe                       | 1 584                                                                      | 436                                                                        |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem</b>             | <b>131 623</b>                                                             | <b>90 180</b>                                                              |
| <i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i> | <i>119 623</i>                                                             | <i>80 617</i>                                                              |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>        | <i>2 092</i>                                                               | <i>1 391</i>                                                               |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i> | <i>9 909</i>                                                               | <i>8 172</i>                                                               |

Grupa zanotowała wzrost kosztów działalności operacyjnej, głównie kosztów zużycia materiałów, usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych. Wpływ na taki stan miała specyfika kontraktów i faza realizacji, w której znajdowały się poszczególne budowy.

## 11. Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku i za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku przedstawiają się następująco:

| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>                                               | <i>Okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2026 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2025 (niebadane)</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy                                                                | 40                                                                 | 2 397                                                              |
| Odroczony podatek dochodowy                                                              | 2 894                                                              | 63                                                                 |
| <b>Obciążenie podatkowe ujęte w jednostkowym<br/>sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>2 934</b>                                                       | <b>2 460</b>                                                       |

### 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku / straty brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku przedstawia się następująco:

| <i>Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej</i>                                                          | <i>Okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2026 (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony<br/>30 czerwca 2025 (niebadane)</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                                      | 14 114                                                             | 13 207                                                             |
| Stawka ustawowa podatku w %                                                                             | 19%                                                                | 19%                                                                |
| Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej<br>(normatywny)                                              | 2 682                                                              | 2 509                                                              |
| Efekt straty podatkowej bieżącego okresu, na którą nie<br>utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego | 0                                                                  | 0                                                                  |
| Efekt podatkowy pozostałych przychodów trwale<br>niestanowiących przychodów podatkowych                 | 0                                                                  | -162                                                               |
| Efekt podatkowy pozostałych kosztów trwale<br>niestanowiących kosztów podatkowych                       | 252                                                                | 113                                                                |
| Inne                                                                                                    | 0                                                                  | 0                                                                  |
| <b>Razem podatek dochodowy w rachunku wyników</b>                                                       | <b>2 934</b>                                                       | <b>2 460</b>                                                       |

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

| <i>Okres zakończony<br/>30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i> | <i>Grunty i<br/>budynki</i> | <i>Maszyny<br/>i urządzenia</i> | <i>Środki<br/>transportu</i> | <i>Środki trwałe<br/>w budowie*</i> | <i>Ogółem</i> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto                                     | 8 562                       | 5 428                           | 1 691                        | 5 421                               | 21 102        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy<br>aktualizujące              | -3 612                      | -4 242                          | -1 370                       | -648                                | -9 871        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>                               | <b>4 951</b>                | <b>1 186</b>                    | <b>322</b>                   | <b>4 772</b>                        | <b>11 231</b> |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

| <i>Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku</i>   | <i>Grunty i budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Środki trwałe w budowie*</i> | <i>Ogółem</i> |
|----------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| Wartość bilansowa brutto                     | 8 562                   | 4 595                       | 1 457                    | 2 395                           | 17 009        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -3 504                  | -4 157                      | -1 330                   | -648                            | -9 639        |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>5 058</b>            | <b>438</b>                  | <b>127</b>               | <b>1 747</b>                    | <b>7 370</b>  |

  

| <i>Okres zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i>     | <i>Grunty i budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Środki trwałe w budowie*</i> | <i>Ogółem</i> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2026 roku</b> | <b>5 058</b>            | <b>438</b>                  | <b>127</b>               | <b>1 747</b>                    | <b>7 370</b>  |
| Nabycia                                                      | 0                       | 7                           | 0                        | 3 025                           | 3 032         |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych             | 584                     | 839                         | 234                      | 0                               | 1 658         |
| Sprzedaż i likwidacja                                        | -584                    | 0                           | 0                        | 0                               | -584          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                 | -108                    | -98                         | -39                      | 0                               | -244          |
| Reklasyfikacja                                               | 0                       | 0                           | 0                        | 0                               | 0             |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2026 roku</b> | <b>4 951</b>            | <b>1 186</b>                | <b>322</b>               | <b>4 772</b>                    | <b>11 231</b> |

Wzrost środków trwałych w budowie jest związany głównie z poniesionymi nakładami na grunt pod budowę biometanowni w spółce zależnej.

| <i>Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku</i>             | <i>Grunty i budynki</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Środki trwałe w budowie*</i> | <i>Ogółem</i> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>     | <b>5 247</b>            | <b>556</b>                  | <b>216</b>               | <b>1 132</b>                    | <b>7 151</b>  |
| Nabycia                                                | 10                      | 44                          | 0                        | 846                             | 900           |
| Sprzedaż i likwidacja                                  | 0                       | -5                          | -18                      | -212                            | -235          |
| Reklasyfikacja do aktywów z tytułu praw do użytkowania | 19                      | 0                           | 0                        | -19                             | 0             |
| Odpis amortyzacyjny za okres                           | -218                    | -157                        | -71                      | 0                               | -446          |
| Odpis aktualizujący wartość                            | 0                       | 0                           | 0                        | 0                               | 0             |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>     | <b>5 058</b>            | <b>438</b>                  | <b>127</b>               | <b>1 747</b>                    | <b>7 370</b>  |

\* w pozycji środki trwałe w budowie Spółka ujmuje odpis w wysokości 648 tys. PLN utworzony w poprzednich latach.

### 13. Pożyczki udzielone

|                                | <i>Okres zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2025</i> |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Pożyczki udzielone             | 54 453                                              | 52 962                                |
| Odpis z tytułu utraty wartości | 166                                                 | 159                                   |
| <b>Razem</b>                   | <b>54 287</b>                                       | <b>52 803</b>                         |
| <i>Krótkoterminowe</i>         | <i>44 287</i>                                       | <i>42 803</i>                         |
| <i>Długoterminowe</i>          | <i>10 000</i>                                       | <i>10 000</i>                         |

Specyfikację salda z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami przedstawiono w nocie 24. *Informacje o podmiotach powiązanych.*

## 14. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi nieruchomość gruntowa zabudowana położona w Złotnikach przy ul. Czołgowej 4, która została przekwalifikowana częściowo z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnej celem uzyskiwania dodatkowych dochodów z czynszów najmu lub dzierżawy.

|                                                 | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>      | <b>15 832</b>                  | <b>15 255</b>   |
| Zmiany stanu, w tym:                            | 0                              | 577             |
| zyski/ straty z tytułu wyceny wartości godziwej | 0                              | 577             |
| transfery ze środków trwałych                   | 0                              | 0               |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                        | <b>15 832</b>                  | <b>15 832</b>   |

Nieruchomość ta jest w części ok. 90% przeznaczona na wynajem, co zostało potwierdzone w przeprowadzonej wycenie, a w przypadku otrzymania w przyszłości korzystnej oferty Zarząd Spółki Dominującej będzie rozważał zbycie całej nieruchomości. Decyzja o przekwalifikowaniu wynikała również z reorganizacji struktury aktywów trwałych Grupy. Wartość godziwa nie uległa zmianie na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej i kwalifikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. W okresie do 30 czerwca 2026 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomami.

| Nieruchomość inwestycyjna<br>na dzień 30 czerwca 2026                                                                                            | Wartość w<br>tys. PLN | Metoda wyceny                                                                                   | Istotne<br>nieobserwowalne<br>dane wejściowe                    | Stopa<br>dyskonta | Przedział<br>(średnia<br>ważona) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Nieruchomości gruntowe<br>zabudowane położone w<br>Złotnikach, gmina Suchy Las,<br>ul. Czołgowa 4. Powierzchnia<br>budynku 4006,5 m <sup>2</sup> | 15 832                | Podejście dochodowe,<br>metoda inwestycyjna,<br>technika kapitalizacji<br>prostej dochodu netto | Średnia<br>miesięczna<br>stawka czynszu<br>(zł/m <sup>2</sup> ) | 8,60 %            | 42,00 zł / m <sup>2</sup>        |

Zabudowana nieruchomość gruntowa w Złotnikach, gmina Suchy Las objęta jest hipoteką umowną łączną do kwoty 44 400 tys. PLN, ustanowioną w celu zabezpieczenia zawartej z mBank S.A. Umowy Ramowej nr 15/068/23/Z/VX z dnia 13 czerwca 2023 roku oraz nr 15/041/25/Z/VX z dnia 31 października 2025 roku ze zmianami oraz umowami wykonawczymi.

## 15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania i leasing

### 15.1. Grupa jako leasingobiorca

Grupa posiada umowy leasingu samochodów, a okres leasingu wynosi 3 lata. Grupa posiada również jedno prawo wieczystego użytkowania gruntów, a I kwartale 2021 roku rozpoczęła realizację długoterminowej umowy na najem powierzchni biurowej oraz zmieniła siedzibę Zarządu Spółki Dominującej. Jednocześnie część powierzchni biurowej objętej niniejszą umową została przeznaczona na wynajem spółce z Grupy GK IMMOBILE S.A., stąd też wykazano ją w sprawozdaniu finansowym w pozycji pozostałe należności.

Grupa nie posiada umów leasingu, których okres leasingu wynosi krócej niż 12 miesięcy oraz umów leasingu środków o niskiej wartości.

Zobowiązania Grupy z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy do przedmiotu leasingu oraz gwarancją bankową.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

| <i>Okres zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</i> | <i>Grunty*</i> | <i>Biura</i> | <i>Samochody</i> | <i>Razem</i> |
|---------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2026 roku</b>                          | <b>284</b>     | <b>1 298</b> | <b>2 150</b>     | <b>3 732</b> |
| Zwiększenia (modyfikacja zawartych umów)                      | 0              | 0            | 0                | 0            |
| Zwiększenia (nowe leasingi)                                   | 0              | 622          | 340              | 962          |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)                             | 0              | 0            | 0                | 0            |
| Amortyzacja                                                   | -2             | -542         | -659             | -1 203       |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2026 roku</b>                          | <b>282</b>     | <b>1 378</b> | <b>1 831</b>     | <b>3 491</b> |

| <i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku</i> | <i>Grunty*</i> | <i>Biura</i> | <i>Samochody</i> | <i>Razem</i> |
|-------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>            | <b>289</b>     | <b>1 502</b> | <b>2 598</b>     | <b>4 389</b> |
| Zwiększenia (modyfikacja zawartych umów)        | 0              | 0            | 0                | 0            |
| Zwiększenia (nowe leasingi)                     | 0              | 751          | 837              | 1 588        |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)               | 0              | -11          | 0                | -11          |
| Amortyzacja                                     | -5             | -944         | -1 285           | -2 234       |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>            | <b>284</b>     | <b>1 298</b> | <b>2 150</b>     | <b>3 732</b> |

\* prawo wieczystego użytkowania gruntów

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym.

|                                          | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia</b>               | <b>4 376</b>                           | <b>5 379</b>           |
| Zwiększenia (modyfikacja zawartych umów) | 0                                      | 0                      |
| Zwiększenia (nowe leasingi)              | 962                                    | 1 631                  |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)        | 0                                      | -11                    |
| Naliczenie odsetek                       | 159                                    | 382                    |
| Płatności leasingowe                     | -1 631                                 | -3 005                 |
| <b>Na koniec okresu</b>                  | <b>3 866</b>                           | <b>4 376</b>           |
| <i>Krótkoterminowe</i>                   | <i>2 361</i>                           | <i>2 808</i>           |
| <i>Długoterminowe</i>                    | <i>1 504</i>                           | <i>1 568</i>           |

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

|                                                                 | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania         | -1 203                                 | -2 233                 |
| Koszty finansowe                                                | -159                                   | -382                   |
| <b>Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b> | <b>-1 362</b>                          | <b>-2 615</b>          |

## 15.2. Grupa jako leasingodawca

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa była leasingodawcą. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Spółka Dominująca w ramach wynajmowanej nieruchomości w biurowcu PIXEL podnajmuje powierzchnię biurową podmiotowi trzeciemu. Przychód z tytułu leasingu ujęty w okresie od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku wyniósł 172 tys. PLN. Umowa leasingu została zawarta na okres 6 lat i dotyczy wynajmu powierzchni biurowej.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku analiza terminów zapadalności opłat leasingu w wartościach niezdyskontowanych przedstawiała się następująco:

|                | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|----------------|--------------------------------|-----------------|
| W 1 roku       | 268                            | 402             |
| W 2 roku       | 0                              | 67              |
| W 3 roku       | 0                              | 0               |
| W 4 roku       | 0                              | 0               |
| W 5 roku       | 0                              | 0               |
| Powyżej 5 roku | 0                              | 0               |
| <b>Razem</b>   | <b>268</b>                     | <b>469</b>      |

## 16. Zapasy

|                                                                                                                                    | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Materiały                                                                                                                          | 4 017                          | 2 016           |
| Produkty gotowe                                                                                                                    | 16                             | 25              |
| <b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b> | <b>4 033</b>                   | <b>2 041</b>    |

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów:

|                                                        | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Odpisy aktualizujące zapasy na dzień 1 stycznia</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>        |
| Zwiększenie                                            | 0                              | 0               |
| Wykorzystanie                                          | 0                              | 0               |
| <b>Odpisy aktualizujące zapasy na koniec okresu</b>    | <b>0</b>                       | <b>0</b>        |

Saldo zapasów wynika z dokonanych zakupów kluczowych urządzeń, które w najbliższych miesiącach zostaną wykorzystane w ramach realizowanych projektów budowlanych. Część materiałów o wartości 4 017 tys. złotych stanowią depozyty w magazynach obcych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku.

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umowy oraz pozostałe należności

| Należności krótkoterminowe                      | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <i>Należności finansowe:</i>                    |                                |                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 84 957                         | 130 651         |
| Kaucje i wadia                                  | 2 149                          | 1 496           |
| Należności z tyt. leasingu                      | 229                            | 344             |
| Pozostałe należności                            | 7 487                          | 7 415           |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                 | -8 276                         | -8 228          |
| Należności finansowe netto                      | <b>86 546</b>                  | <b>131 678</b>  |
| <i>Należności niefinansowe:</i>                 |                                |                 |
| Zaliczki na zapasy                              | 3 351                          | 3 533           |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń | 586                            | 0               |
| Ubezpieczenia                                   | 857                            | 763             |
| Inne                                            | 1 025                          | 139             |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                 | -174                           | -174            |
| Należności niefinansowe netto                   | <b>5 646</b>                   | <b>4 261</b>    |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>         | <b>92 192</b>                  | <b>135 939</b>  |

| Należności długoterminowe              | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|----------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Kaucje i wadia                         | 862                            | 828             |
| Należności z tyt. leasingu             | 0                              | 57              |
| Inne niefinansowe należności           | 1 610                          | 1 670           |
| <b>Należności długoterminowe razem</b> | <b>2 472</b>                   | <b>2 555</b>    |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 24. *Informacje o podmiotach powiązanych.*

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości na dzień 30 czerwca 2026 roku zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Zgodnie z MSSF9 w rachunku zysków i strat została wyodrębniona pozycja zysk/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pozycja ta obejmuje zmiany w ciągu roku dokonane na odpisach aktualizujących należności.

W ramach odpisów z tyt. utraty wartości zaprezentowano historyczne odpisy aktualizujące, dla których w ocenie Zarządu Spółki Dominującej szanse na ich odwrócenie są niskie.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem z tytułu oczekiwanych strat kredytowych właściwym dla należności handlowych Grupy.

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

Zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności, pożyczek oraz aktywów z tytułu umowy były następujące:

| <i>Należności finansowe</i>                                               | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia</b> | <b>8 228</b>                           | <b>9 743</b>           |
| Zwiększenie                                                               | 150                                    | 506                    |
| Zwiększenie w wyniku nabycia spółki zależnej                              | 275                                    | 0                      |
| Rozwiązanie                                                               | -63                                    | -3                     |
| Wykorzystanie                                                             | -39                                    | -2 018                 |
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec okresu</b>    | <b>8 551</b>                           | <b>8 228</b>           |

| <i>Należności niefinansowe</i>                                            | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia</b> | <b>174</b>                             | <b>174</b>             |
| Zwiększenie                                                               | 0                                      | 0                      |
| Wykorzystanie                                                             | 0                                      | 0                      |
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec okresu</b>    | <b>174</b>                             | <b>174</b>             |

| <i>Pożyczki, Aktywa z tytułu umów</i>                                     | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na dzień 1 stycznia</b> | <b>179</b>                             | <b>206</b>             |
| Zwiększenie                                                               | 36                                     | 0                      |
| Rozwiązanie                                                               | 0                                      | -27                    |
| <b>Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na koniec okresu</b>    | <b>215</b>                             | <b>179</b>             |

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 5 742 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 8 529 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

|                                    | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2025</i> |
|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 5 742                                  | 8 529                  |
| Lokaty krótkoterminowe             | 0                                      | 0                      |
| <b>Ogółem</b>                      | <b>5 742</b>                           | <b>8 529</b>           |

## 19. Zadłużenie

ATREM posiada w mBanku S.A. linię na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w wysokości 10 000 tys. PLN. W ramach linii udzielane są elastyczne kredyty odnawialne na finansowanie wybranych kontraktów. Na dzień 31 marca 2026 roku kredyt nie był uruchomiony. Zabezpieczeniem linii FBD jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- hipoteka umowna łączna do kwoty 12 000 tys. PLN na nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim, cesja z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczenie udzielone przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. w kwocie 12 000 tys. PLN,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez ATREM S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A.,
- zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na wydzielonym rachunku pomocniczym Banku.

Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 6 500 tys. PLN udzielony przez mBank S.A. zabezpieczony jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- wekslem in blanco, wystawionym przez Kredytobiorcę razem z deklaracją wekslową,
- hipoteką umowną łączną do kwoty 12 000 tys. PLN na nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim, cesja z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczeniem udzielonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. do łącznej kwoty 7 800 tys. PLN,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożone przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A.

Linia Wielocelowa w wysokości 11 850 tys. PLN udzielona przez Bank Ochrony Środowiska S.A. zabezpieczona jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- wekslem in blanco wystawionym przez ATREM S.A. zaopatrzony w deklarację wekslową i poręczonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. do kwoty 7 325 tys. PLN,
- hipoteką umowną łączną do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy,
- cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych na rachunkach Kredytobiorcy w Banku,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A.,
- przelewem wierzytelności z finansowanych kontraktów.

Linia Wieloproduktowa w wysokości 30 000 tys. PLN (w tym: 27 640 tys. PLN dotyczy gwarancji) udzielona przez mBank S.A. zabezpieczona jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- nieodwołalną i płatną na pierwsze żądanie gwarancją kryzysową Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 80% kwoty limitu z terminem obowiązywania do dnia 11 września 2026 roku,
- zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych na wydzielonym rachunku pomocniczym Banku,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez ATREM S.A.,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez PJP Makrum S.A.,
- poręczeniem udzielonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. do łącznej kwoty 36 000 tys. PLN,
- poręczeniem udzielonym przez PJP Makrum S.A. do łącznej kwoty 36 000 tys. PLN,
- hipoteką umowną łączną do kwoty 44 400 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las, Ostrowie Wielkopolskim, Bydgoszczy oraz Solcu Kujawskim wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

## ATREM S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

Linia Wieloproduktowa w wysokości 7 000 tys. PLN (w tym: 4 020 tys. PLN dotyczy gwarancji) udzielona przez mBank S.A. zabezpieczona jest (na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego):

- zastawem finansowym na prawach do środków pieniężnych na wydzielonym rachunku pomocniczym Banku,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez ATREM S.A.,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A.,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez PJP Makrum S.A.,
- poręczeniem udzielonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. do łącznej kwoty 8 400 tys. PLN,
- poręczeniem udzielonym przez PJP Makrum S.A. do łącznej kwoty 8 400 tys. PLN,
- hipoteką umowną łączną do kwoty 44 400 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Złotnikach, gmina Suchy Las, Ostrowie Wielkopolskim, Bydgoszczy oraz Solcu Kujawskim wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 35 000 tys. PLN udzielony przez Erste Bank Polska S.A. (w ramach MultiLinii dla ATREM S.A. oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej IMMOBILE) zabezpieczony jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- hipoteką umowną łączną do kwoty 118 500 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie i w Bydgoszczy, cesja z polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteką umowną łączną do kwoty 118 500 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie i w Łodzi, cesja z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez ATREM S.A.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego w ramach MultiLinii dla ATREM S.A. oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej IMMOBILE udzielony jest wspólny limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 35 000 tys. PLN. Kwota dostępnego kredytu w rachunku bieżącym może ulec obniżeniu w zależności od stopnia wykorzystania innych produktów (w tym gwarancji przez ATREM S.A. lub inne Spółki korzystające z limitu) w ramach Limitu Kredytowego Wielocelowego.

Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. PLN udzielony przez Bank Pekao S.A. (w ramach Limitu Kredytowego Wielocelowego dla Atrem oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej IMMOBILE) zabezpieczony jest (na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego):

- wekslem in blanco wystawionym przez ATREM S.A. zaopatrzonego w deklarację wekslową i poręczonym przez Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A.
- gwarancją KUKE w kwocie 33.600 tys. PLN
- hipoteką umowną do wysokości 91.000 tys. PLN na nieruchomości Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. w Bydgoszczy, umowy kaucji,
- oświadczeniem o poddaniu się egzekucji złożonym przez ATREM S.A.

Kwota dostępnego kredytu w rachunku bieżącym może ulec obniżeniu w zależności od stopnia wykorzystania innych produktów (w tym gwarancji przez ATREM S.A. lub inne Spółki korzystające z limitu) w ramach Limitu Kredytowego Wielocelowego.

Grupa nie dotrzymała 1 z 2 warunków umowy kredytowej zawartej z Erste Bank Polska S.A. dotyczących Multilinii. Salda kredytów wymagalne w ciągu 12 miesięcy.

Zgodnie z umowami niedotrzymanie tych warunków może wpłynąć na wzrost kosztu finansowania kredytów lub na zmianę terminu wymagalności.

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

|                                                                             | <i>Efektywna stopa<br/>procentowa %</i> | <i>Wartość<br/>kredytu</i> | <i>Termin spłaty</i> | <i>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia<br/>2025</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------------|
| <i>Krótkoterminowe</i>                                                      |                                         |                            |                      |                                        |                            |
| Kredyty w rachunku bieżącym - mBank                                         | WIBOR ON plus marża banku               | 6 500                      | 24.02.2028           | 3 447                                  | 0                          |
| Elastyczne kredyty odnawialne - mBank                                       | WIBOR 1M plus marża banku               | 10 000                     | 16.10.2028           | 0                                      | 2 412                      |
| Kredyt w rachunku bieżącym – Erste Bank Polska                              | WIBOR 1M plus marża banku               | 35 000                     | 28.05.2027           | 2 998                                  | 7                          |
| Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym – Bank Ochrony Środowiska             | WIBOR 1M plus marża banku               | 2 800                      | 31.12.2027           | 0                                      | 0                          |
| Kredyty obrotowe w rachunku kredytowym odnawialne – Bank Ochrony Środowiska | WIBOR 1M plus marża banku               | 9 050                      | 31.12.2027           | 0                                      | 3 200                      |
| Pekao S.A.                                                                  | WIBOR 1M plus marża banku               | 20 000                     | 30.06.2028           | 5 007                                  | 0                          |
| Kredyt odnawialny - sublimit - mBank                                        | WIBOR 1M plus marża banku               | 5 000                      | 17.05.2027           | 0                                      | 0                          |
| Kredyt PKO BP S.A. - Dąbnica                                                | Stałe                                   | 576                        | 28.10.2027*          | 396                                    | 0                          |
| Pożyczka z Podlaskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. - Dąbnica                | -                                       | 858                        | 31.12.2025**         | 773                                    | 0                          |
| Kredyt odnawialny - sublimit - mBank                                        | WIBOR 1M plus marża banku               | 7 000                      | 17.05.2027           | 0                                      | 0                          |
| <b>Razem</b>                                                                |                                         |                            |                      | <b>12 621</b>                          | <b>5 619</b>               |

\*Spółka zależna Dąbnica Sp. z o.o. zawarła z bankiem PKO BP S.A. porozumienie dotyczące harmonogramu spłaty zadłużenia.

\*\*Zobowiązanie zostało nabyte wraz z udziałami w spółce Dąbnica Sp. z o.o. i na dzień bilansowy miało status wymagalnego. Zadłużenie jest obsługiwane zgodnie z tymczasowym harmonogramem i w ramach prac integracyjnych w Grupie trwają działania nad wydłużeniem terminu spłaty i nowym harmonogramem.

W wyniku nabycia jednostki zależnej Dąbnica Sp. z o.o. w dniu 24 kwietnia 2026 roku zadłużenie w Grupie Atrem zostało poszerzone o pożyczkę z Podlaskiego Funduszu Rozwoju Sp. z o.o. (na dzień nabycia w kwocie 858 tys. PLN) oraz kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. (na dzień nabycia w kwocie 576 tys. PLN).

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym wydłużający okres dostępności linii o 24 miesiące.

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka wraz ze spółkami powiązanymi PJP Makrum S.A., Promstahl Sp. z o.o., Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. podpisały z Erste Bank S.A. aneks do Multilinii podwyższający kwotę do 79 mln PLN oraz przedłużający okres dostępności linii do 28 maja 2027 roku.

W dniu 26 maja 2026 Spółka wraz ze spółkami powiązanymi PJP Makrum S.A., Promstahl Sp. z o.o., Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. podpisała aneks nr 5 do umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy (UMBRELLA) w Pekao SA. Obniżający kwotę Linii z 70 mln PLN do 55 mln PLN do dnia 30.06.2027 r. oraz do 50 mln PLN do dnia 30.06.2028 r. (Obniżenie wyłącznie sublimitu na gwarancje bez obniżenia dostępnej kwoty na finansowanie kredytowe) oraz zwalniający z zabezpieczenia w formie gwarancji płatniczej KUKE (wejście w życie aneksu w dniu 01.07.2026 r.)

## 20. Rezerwy

### Zmiany stanu rezerw

|                                                      | <i>Rezerwy na<br/>naprawy<br/>gwarancyjne</i> | <i>Rezerwy<br/>na kary<br/>umowne</i> | <i>Rezerwy na<br/>straty na<br/>kontraktach</i> | <i>Inne<br/>rezerwy</i> | <i>Rezerwy na<br/>odprawy<br/>emerytalne</i> | <i>Ogółem</i> |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2026 roku</b>                 | <b>8 844</b>                                  | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                | <b>186</b>                                   | <b>9 030</b>  |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego                    | 1 747                                         | 0                                     | 0                                               | 0                       | 20                                           | 1 747         |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | 0                                             | 0                                     | 0                                               | 400                     | 0                                            | 400           |
| Wykorzystanie                                        | -367                                          | 0                                     | 0                                               | 0                       | 0                                            | -367          |
| Rozwiązane                                           | -837                                          | 0                                     | 0                                               | 0                       | 0                                            | -837          |
| <b>Na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)</b>     | <b>9 387</b>                                  | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>400</b>              | <b>206</b>                                   | <b>9 993</b>  |
| <i>krótkoterminowe</i>                               | <i>1 446</i>                                  | <i>0</i>                              | <i>0</i>                                        | <i>0</i>                | <i>0</i>                                     | <i>1 846</i>  |
| <i>długoterminowe</i>                                | <i>7 941</i>                                  | <i>0</i>                              | <i>0</i>                                        | <i>0</i>                | <i>206</i>                                   | <i>8 147</i>  |

  

|                                 | <i>Rezerwy na<br/>naprawy<br/>gwarancyjne</i> | <i>Rezerwy<br/>na kary<br/>umowne</i> | <i>Rezerwy na<br/>straty na<br/>kontraktach</i> | <i>Inne<br/>rezerwy</i> | <i>Rezerwy na<br/>odprawy<br/>emerytalne</i> | <i>Ogółem</i> |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2025</b> | <b>6 415</b>                                  | <b>850</b>                            | <b>442</b>                                      | <b>0</b>                | <b>156</b>                                   | <b>7 863</b>  |
| Utworzone w ciągu roku          | 3 377                                         | 0                                     | 0                                               | 0                       | 30                                           | 3 407         |
| Wykorzystane                    | 905                                           | 0                                     | 0                                               | 0                       | 0                                            | 905           |
| Rozwiązane                      | 43                                            | 850                                   | 442                                             | 0                       | 0                                            | 1 335         |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2025</b> | <b>8 844</b>                                  | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                        | <b>0</b>                | <b>186</b>                                   | <b>9 030</b>  |
| <i>krótkoterminowe</i>          | <i>1 333</i>                                  | <i>0</i>                              | <i>0</i>                                        | <i>0</i>                | <i>0</i>                                     | <i>1 333</i>  |
| <i>długoterminowe</i>           | <i>7 511</i>                                  | <i>0</i>                              | <i>0</i>                                        | <i>0</i>                | <i>186</i>                                   | <i>7 697</i>  |

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że część tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 3 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Inne rezerwy obejmują rezerwy na kary umowne, straty na kontraktach oraz odprawy emerytalne.

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej we własnym zakresie tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

## 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenie międzyokresowe

### Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      | <b>30 czerwiec 2026<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2025</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| <i>Zobowiązania finansowe:</i>                           |                                         |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 41 166                                  | 53 247                 |
| Zobowiązanie z tytułu zakupu aktywów trwałych            | 2 291                                   | 0                      |
| Kaucje                                                   | 2 417                                   | 1 862                  |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy                          | 19 937                                  | 0                      |
| Inne zobowiązania finansowe                              | 5                                       | 5                      |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                      | <b>65 817</b>                           | <b>55 114</b>          |
| <i>Zobowiązania niefinansowe:</i>                        |                                         |                        |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń        | 10 959                                  | 13 118                 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń      | 5 525                                   | 12 243                 |
| Zobowiązania pracownicze z tytułu urlopów wypoczynkowych | 1 750                                   | 1 326                  |
| Pozostałe                                                | 320                                     | 141                    |
| <b>Zobowiązania niefinansowe razem</b>                   | <b>18 554</b>                           | <b>26 828</b>          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                | <b>84 371</b>                           | <b>81 942</b>          |

| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                 | <b>30 czerwiec 2026<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2025</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| Kaucje otrzymane                                   | 1 361                                   | 1 006                  |
| <b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b> | <b>1 361</b>                            | <b>1 006</b>           |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 24. *Informacja o podmiotach powiązanych*.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

## 22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela.

|                                                                                                        | <b>30 czerwca 2026<br/>(niebadane)</b> | <b>31 grudnia 2025</b> | <b>Wyjaśnienie</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Bilansowa zmiana stanu: Pozostałe należności                                                           | 2 472                                  | 2 556                  | 84                 |
| Bilansowa zmiana stanu: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                   | 92 192                                 | 135 939                | 43 747             |
| Nabycie spółki zależnej                                                                                |                                        |                        | 2 585              |
| Najem nieruchomości PIXEL                                                                              |                                        |                        | -172               |
| <b>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b> |                                        |                        | <b>46 245</b>      |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

|                                                                                                        | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 | Wyjaśnienie    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Bilansowa zmiana stanu: Pozostałe zobowiązania                                                         | 1 309                          | 1 006           | 303            |
| Bilansowa zmiana stanu: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                            | 84 371                         | 81 942          | 2 429          |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy                                                                        |                                |                 | -19 937        |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych                                              |                                |                 | -2 291         |
| Nabycie spółki zależnej                                                                                |                                |                 | -4 687         |
| <b>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b> |                                |                 | <b>-24 184</b> |

**23. Inne istotne zmiany****23.1. Zobowiązania warunkowe**

W Grupie występują poniższe zobowiązania warunkowe.

|                                                                                                                                          | 30 czerwca 2026<br>(niebadane) | 31 grudnia 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych | 120 172                        | 115 513         |
| Poręczenia                                                                                                                               | 0                              | 71 000          |
| Weksli wystawionych pod zabezpieczenie                                                                                                   | 459                            | 459             |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>                                                                                                      | <b>120 631</b>                 | <b>186 972</b>  |

W tabeli poniżej wyszczególniono zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

| Gwarant                                | Termin ważności gwarancji przypadający do: |               |               |              |          |                |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------|----------------|
|                                        | 6 m-cy                                     | 12 m-cy       | 3 lata        | 5 lat        | dłużej   | suma           |
| mBank S.A.                             | 8 786                                      | 38 343        | 8 294         | 1 796        | 0        | 57 219         |
| Erste Bank Polska S.A.                 | 1 788                                      | 0             | 0             | 0            | 0        | 1 788          |
| Pekao S.A.                             | 11 099                                     | 369           | 2 710         | 0            | 0        | 14 178         |
| Bank Gospodarstwa Krajowego            | 24 000                                     | 0             | 0             | 0            | 0        | 24 000         |
| Ergo Hestia                            | 0                                          | 0             | 1 362         | 0            | 0        | 1 362          |
| InterRisk TU SA Vienna Insurance Group | 3 620                                      | 0             | 0             | 0            | 0        | 3 620          |
| PZU SA                                 | 166                                        | 0             | 0             | 0            | 0        | 166            |
| UNIQA TU SA                            | 10 531                                     | 3 374         | 2 184         | 1 750        | 0        | 17 839         |
| <b>Łącznie</b>                         | <b>59 990</b>                              | <b>42 086</b> | <b>14 550</b> | <b>3 546</b> | <b>0</b> | <b>120 172</b> |

**23.2. Sprawy sądowe i roszczenia w toku****Sprawa przeciwko MCC S.A.**

ATREM S.A. złożyła pozew z dnia 30 stycznia 2020r. o zapłatę 486.367,53 PLN. tytułem zwrotu części (70%) wniesionego zabezpieczenia należytego wykonania umowy oraz zapłaty wynagrodzenia w zakresie, w jakim nie zostało dotychczas uregulowane przez MCC S.A. uzyskując w sprawie nakaz zapłaty wydany przez Sąd Okręgowy w Toruniu w dniu 05 lutego 2020 r. Pozwany jednakże złożył sprzeciw od nakazu zapłaty wnosząc o oddalenie powództwa w całości uzasadniając swoje stanowisko dokonaniem potrąceniem należności powoda z rzekomą należnością spółki pozwanej z tytułu kary umownej. W odpowiedzi na sprzeciw ATREM S.A. kwestionuje wszelkie twierdzenia i zarzuty spółki pozwanej podtrzymując swoje roszczenie w całości. Wobec Pozwanej otworzono postępowanie sanacyjne. Sprawa w postępowaniu sądowym w I instancji zakończyła się wyrokiem z

dnia 6 marca 2025 roku zasądającym w całości powództwo na rzecz Atrem S.A. Pozwana złożyła apelację od w/w wyroku zaskarżając wyrok w całości. Atrem S.A. odpowiedziała na apelację wnosząc o oddalenie apelacji. Spółka Dominująca utworzyła odpis aktualizujący wartość tej należności w poprzednich okresach.

### 23.3. Nabycie jednostek Dąbnica Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2026 roku jednostka dominująca nabyła wszystkie posiadane przez sprzedających (3 osoby fizyczne) udziały Dąbnica Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem spółki Dąbnica. Wartość transakcji ustalono na 3 PLN, która jest jednocześnie wartością godziwą przekazanej zapłaty. Cena warunkowa występująca w umowie jest oparta o aktywa netto spółki przejmowanej a jej rozliczenie nastąpi rok po przeprowadzeniu transakcji. Obecnie szacowana wartość ceny warunkowej jest ujemna.

Spółka Dąbnica Sp. z o.o. specjalizuje się w projektowaniu oraz budowie sieci i instalacji elektrycznych. DĄBNICA Sp. z o.o. jest wykonawcą kompleksowych usług w obszarze elektryki i energetyki – szczególnie w województwie podlaskim o średnich przychodach w ostatnich 3 latach w wysokości ok. 16 mln zł rocznie. Nabycie udziałów w spółce DĄBNICA Sp. z o.o. pozwoli Emitentowi na rozszerzenie działalności w segmencie elektroenergetyki i stworzenie na bazie zespołu w/w spółki nowego oddziału w województwie podlaskim.

Skutki transakcji nabycia udziałów Dąbnica Sp. z o.o. przez Emitenta zostały rozliczone i ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSSF 3 dla połączeń biznesowych. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, takie ujęcie najlepiej odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie księgowe transakcji nie zostało zakończone. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd jednostki dominującej uwzględnił tymczasowe wartości pozycji wynikających ze sprawozdania finansowego Dąbnica Sp. z o.o. na moment nabycia udziałów. Zgodnie z treścią MSSF 3, Zarząd jednostki dominującej dokona retrospektywnie stosownych korekt tymczasowych wartości o skutki okoliczności, które istniały na moment nabycia udziałów, a także ujmie ewentualne dodatkowe aktywa i zobowiązania. Zarząd jednostki dominującej zamierza zakończyć proces wyceny i ujmowania pozycji ujętych w sposób tymczasowy do końca 2026 roku.

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 24 kwietnia 2026 roku:

|                                                                      | Wartość godziwa na<br>dzień nabycia<br>(w tys. PLN) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <i>Aktywa</i>                                                        |                                                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 1 658                                               |
| Aktywo z tytułu umów                                                 | 893                                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 2 585                                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 119                                                 |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>5 256</b>                                        |
| <i>Zobowiązania</i>                                                  |                                                     |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                           | 1 434                                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 4 687                                               |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                    | 400                                                 |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>6 521</b>                                        |

**ATREM S.A.**

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

|                                                                               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Cena nabycia udziałów                                                         | 3 PLN        |
| Aktywa netto na moment nabycia                                                | -1 266       |
| <b>Wartość firmy</b>                                                          | <b>1 266</b> |
| <i>Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej</i>                            |              |
| Cena uregulowana za nabyte udziały spółki                                     | 3 PLN        |
| Środki pieniężne w posiadaniu spółki na moment nabycia                        | -119         |
| <b>Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych w przepływach pieniężnych</b> | <b>-119</b>  |

## 24. Informacje o podmiotach powiązanych

### 24.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązanymi (realizowane są na warunkach rynkowych). W okresie sprawozdawczym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie zakończonym na dzień 30 czerwca 2026 roku:

| <i>Podmiot powiązany</i>                                                   | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> | <i>Pożyczki dla podmiotów powiązanych</i> | <i>Przychody finansowe (odsetki)</i> | <i>Koszty finansowe (w tym odsetki)</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| <i>Podmiot dominujący:</i><br>GK IMMOBILE S.A.                             | 5                                              | 1 088                                  | 5                                          | 8                                               | 54 048                                    | 1 766                                | 426                                     |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>PJP Makrum S.A.                               | 41                                             | 0                                      | 1                                          | 0                                               | 272                                       | 222                                  | 283                                     |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.              | 296                                            | 5 447*                                 | 109                                        | 2 055                                           | 6                                         | 5                                    | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>BINKIE Sp. z o.o.                             | 0                                              | 0                                      | 0                                          | 0                                               | 0                                         | 0                                    | 24                                      |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>CDI KB Sp. z o.o.                             | 0                                              | 58                                     | 0                                          | 12                                              | 0                                         | 0                                    | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Focus Hotels. S.A.                            | 0                                              | 19                                     | 0                                          | 1                                               | 62                                        | 51                                   | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>PROMStahl Sp. z o.o.                          | 0                                              | 1                                      | 0                                          | 0                                               | 36                                        | 29                                   | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Bio Atrem 1 Sp. z o.o..                       | 0                                              | 0                                      | 0                                          | 0                                               | 234                                       | 7                                    | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Bio Atrem 2 Sp. z o.o.                        | 0                                              | 0                                      | 205                                        | 0                                               | 222                                       | 6                                    | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Dąbnica Sp. z o.o.                            | 0                                              | 760                                    | 0                                          | 52                                              | 751                                       | 1                                    | 0                                       |
| <i>Podmiot powiązany:</i><br>Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. | 0                                              | 0                                      | 0                                          | 0                                               | 30                                        | 24                                   | 0                                       |

\*) Zakupy o wartości 5 444 tys. zł zaprezentowane zostały jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży w związku z rozliczeniem konsorcjum.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym przez spółkę Atrem wynosiła 55 662 tys. PLN. Spółka Dominująca dokonała odpisu z tytułu pożyczek na kwotę 167 tys. PLN z czego 8 tys. odniesione zostało w koszty bieżącego okresu.

## **24.2. Jednostka dominująca całej Grupy**

ATREM S.A funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A., kontrolowanej osobiście przez pana Rafała Jerzego oraz poprzez „Fundację Rodziny Jerzych” Fundację Rodzinną.

Na dzień bilansowy stan posiadania przez spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. akcji ATREM S.A. wynosi 71,70% kapitału zakładowego i dających prawo do 6.618.184 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 71,70% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Dominującej.

## **24.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Spółka Dominująca nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

## **24.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Spółka Dominująca nie była stroną transakcji z udziałem członków Zarządu.

## **25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do tych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu, środki pieniężne, pożyczki krótkoterminowe w ramach Grupy Kapitałowej Spółki Dominującej. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Przez okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie zawierała transakcji na instrumentach pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki Dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały omówione w rocznym sprawozdaniu finansowym.

## **26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 2 lipca 2026 roku Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informację o wyborze dokonany przez ENEA Operator sp. z o.o. (dalej zwanym Zamawiającym) oferty Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia na realizację zadania pn.: Przebudowa linii 110 kV Żur - Tuchola - Chojnice Kościerska - Chojnice Przemysłowa - Sępólno - Koronowo Miasto". Zadanie 1 - Przebudowa linii napowietrznej WN 110 kV Sępólno - Chojnice Przemysłowa. Zadanie realizowane w trybie "zaprojektuj i wybuduj", PSP S-2018-22362.

Zadanie 2 - Przebudowa linii napowietrznej WN 110 kV Koronowo Miasto - Sępólno. Zadanie realizowane w trybie "zaprojektuj i wybuduj", PSP S-2018-22375.

Umowa zawarta została w dniu 12 sierpnia 2026 roku.

## ATREM S.A.

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

Wynagrodzenie Emitenta wynikające z zawartych umów wynosi łącznie 59.486.490 PLN brutto i obejmuje wynagrodzenie za w/w zadanie nr 1 w wysokości 31.838.550,00 PLN brutto oraz wynagrodzenie za w/w zadanie nr 2 w wysokości 27.647.940,00 PLN brutto.

Strony ustaliły w umowie termin realizacji wynoszący 40 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Emitent udzielił Zamawiającemu rękojmi i gwarancji jakości na wykonany Przedmiot Umowy na okres 60 miesięcy.

Łączna maksymalna wysokość kar umownych, których może dochodzić Zamawiający ograniczona jest do wysokości 20% wartości wynagrodzenia umownego brutto.

W dniu 16 lipca 2026 Emitent zawarł z ENEA Operator sp. z o.o. (dalej Zamawiający) umowę na realizację zadania pn. Stacja 110/15 kV Fordon. Kompleksowa modernizacja stacji. Zadanie realizowane w trybie zaprojektuj i wybuduj.

Wynagrodzenie Emitenta wynikające z umowy wynosi 26 152 260,00 zł brutto. Strony ustaliły w umowie termin realizacji wynoszący 24 miesiące od dnia zawarcia umowy. Emitent udzielił Zamawiającemu rękojmi i gwarancji jakości na wykonany Przedmiot Umowy na okres 60 miesięcy. Łączna maksymalna wysokość kar umownych, których może dochodzić Zamawiający ograniczona jest do wysokości 20% wartości wynagrodzenia umownego.

W dniu 12 sierpnia 2026 roku Zarząd Atrem S.A., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 20/2026 z dnia 2 lipca 2026 r., zawarł umowę z ENEA Operator sp. z o.o. (dalej zwanym Zamawiającym) na realizację zadań pn.: „Przebudowa linii 110 kV Żur - Tuchola - Chojnice Kościerska - Chojnice Przemysłowa - Sępólno - Koronowo Miasto”.

W dniu 21 sierpnia 2026 r. Emitent otrzymał informację o wyborze dokonany przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna (dalej zwanym Zamawiającym) oferty Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia na realizację zadania pn.: „Rozbudowa stacji 400/220/110 kV Mikułowa dla przyłączenia nowych obiektów do KSE”

Wynagrodzenie Emitenta ujęte w ofercie wynosi: 157 847 130,00 PLN brutto.

Bydgoszcz, 27 sierpnia 2026 r.

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
Członek Zarządu  
Dariusz Jarek

\_\_\_\_\_  
Wiceprezes Zarządu  
Przemysław Szmyt

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarządu  
Andrzej Goławski

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

\_\_\_\_\_  
Joanna Synowiec

## WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

- średni kurs NBP z dnia 30 czerwca 2026 r.: 1 EUR = 4,2963 PLN,
- średni kurs NBP z dnia 30 czerwca 2025 r.: 1 EUR = 4,2419 PLN,
- średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2025 r.: 1 EUR = 4,2267 PLN

dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych kurs stanowiący średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, objętego prezentowanym okresem:

- za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.: 4,2486 PLN,
- za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.: 4,2283 PLN,
- za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.: 4,2400 PLN.

| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>                | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025</i> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                           | <i>w tys. PLN</i>                                          |                                                            | <i>w tys. EUR</i>                                          |                                                            |
| Przychody za sprzedaży                                    | 144 844                                                    | 102 229                                                    | 34 092                                                     | 24 177                                                     |
| Zysk z działalności operacyjnej                           | 13 057                                                     | 12 077                                                     | 3 073                                                      | 2 856                                                      |
| Zysk brutto                                               | 14 114                                                     | 13 207                                                     | 3 322                                                      | 3 123                                                      |
| Zysk netto                                                | 11 180                                                     | 10 747                                                     | 2 631                                                      | 2 542                                                      |
| Zysk na jedną akcję                                       | 1,21                                                       | 1,16                                                       | 0,28                                                       | 0,27                                                       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję                  | 1,21                                                       | 1,16                                                       | 0,28                                                       | 0,27                                                       |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | -                                                          | -                                                          | 4,2486                                                     | 4,2283                                                     |
|                                                           |                                                            |                                                            |                                                            |                                                            |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -6 530                                                     | 3 315                                                      | -1 537                                                     | 784                                                        |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 788                                                        | -5 490                                                     | 185                                                        | -1 298                                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | 2 954                                                      | 2 739                                                      | 695                                                        | 648                                                        |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -2 787                                                     | 564                                                        | -656                                                       | 133                                                        |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | -                                                          | -                                                          | 4,2486                                                     | 4,2283                                                     |
|                                                           |                                                            |                                                            |                                                            |                                                            |
| <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>                 | <i>30 czerwca 2026</i>                                     | <i>31 grudnia 2025</i>                                     | <i>30 czerwca 2026</i>                                     | <i>31 grudnia 2025</i>                                     |
|                                                           | <i>w tys. PLN</i>                                          |                                                            | <i>w tys. EUR</i>                                          |                                                            |
| Aktywa                                                    | 220 702                                                    | 248 914                                                    | 51 370                                                     | 58 891                                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 10 959                                                     | 10 270                                                     | 2 551                                                      | 2 430                                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 145 283                                                    | 165 428                                                    | 33 816                                                     | 39 139                                                     |
| Kapitał własny                                            | 64 460                                                     | 73 216                                                     | 15 004                                                     | 17 322                                                     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                           | -                                                          | -                                                          | 4,2963                                                     | 4,2267                                                     |

## WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowano następujące kursy:

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

- średni kurs NBP z dnia 30 czerwca 2026 r.: 1 EUR = 4,2963 PLN,
- średni kurs NBP z dnia 30 czerwca 2025 r.: 1 EUR = 4,2419 PLN,
- średni kurs NBP z dnia 31 grudnia 2025 r.: 1 EUR = 4,2267 PLN

dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych kurs stanowiący średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, objętego prezentowanym okresem:

- za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.: 4,2486 PLN,
- za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.: 4,2283 PLN,
- za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.: 4,2400 PLN.

| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>                | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2026</i> | <i>Okres 6 miesięcy<br/>zakończony<br/>30 czerwca 2025</i> |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                           | <i>w tys. PLN</i>                                          |                                                            | <i>w tys. EUR</i>                                          |                                                            |
| Przychody za sprzedaży                                    | 143 029                                                    | 102 229                                                    | 33 665                                                     | 24 177                                                     |
| Zysk z działalności operacyjnej                           | 13 165                                                     | 12 077                                                     | 3 099                                                      | 2 856                                                      |
| Zysk brutto                                               | 14 273                                                     | 13 207                                                     | 3 359                                                      | 3 123                                                      |
| Zysk netto                                                | 11 339                                                     | 10 747                                                     | 2 669                                                      | 2 542                                                      |
| Zysk na jedną akcję                                       | 1,23                                                       | 1,16                                                       | 0,29                                                       | 0,27                                                       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję                  | 1,23                                                       | 1,16                                                       | 0,29                                                       | 0,27                                                       |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | -                                                          | -                                                          | 4,2486                                                     | 4,2283                                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -4 538                                                     | 3 315                                                      | -1 068                                                     | 784                                                        |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -1 828                                                     | -5 490                                                     | -430                                                       | -1 298                                                     |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | 3 221                                                      | 2 739                                                      | 758                                                        | 648                                                        |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -3 145                                                     | 564                                                        | -740                                                       | 133                                                        |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           | -                                                          | -                                                          | 4,2486                                                     | 4,2283                                                     |
| <i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>                 | <i>30 czerwca 2026</i>                                     | <i>31 grudnia 2025</i>                                     | <i>30 czerwca 2026</i>                                     | <i>31 grudnia 2025</i>                                     |
|                                                           | <i>w tys. PLN</i>                                          |                                                            | <i>w tys. EUR</i>                                          |                                                            |
| Aktywa                                                    | 214 183                                                    | 248 914                                                    | 49 853                                                     | 58 891                                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 11 012                                                     | 10 270                                                     | 2 563                                                      | 2 430                                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 138 552                                                    | 165 428                                                    | 32 249                                                     | 39 139                                                     |
| Kapitał własny                                            | 64 619                                                     | 73 216                                                     | 15 041                                                     | 17 322                                                     |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu                           | -                                                          | -                                                          | 4,2963                                                     | 4,2267                                                     |