



<i>Sprawozdanie Zarządu Feerum S.A. z działalności</i>	
<i>Feerum S.A.</i>	
<i>oraz</i>	
<i>Grupy Kapitałowej Feerum</i>	
<i>w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku</i>	

<i>Miejscowość</i>	<i>CHOJNÓW</i>
<i>Data</i>	<i>30 września 2026 roku</i>

Spis treści

ROZDZIAŁ I: ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
1. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO	5
2. PODSTAWOWE POZYCJE FINANSOWE FEERUM S.A. PRZELICZONE NA EUR.....	5
3. PODSTAWOWE POZYCJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FEERUM PRZELICZONE NA EUR.	6
ROZDZIAŁ II: PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ FEERUM	7
1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ FEERUM	7
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ FEERUM S.A.	8
2.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Spółki dominującej	8
2.2. Miejsce rejestracji Spółki dominującej oraz jej numer rejestracyjny	8
2.3. Data utworzenia Spółki dominującej oraz czas, na jaki została utworzona	8
2.4. Siedziba i forma prawna Spółki dominującej, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jej siedziby	8
2.5. Przepisy prawa, na podstawie których działa Spółka dominująca	8
2.6. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze, osoby zarządzające wyższego szczebla.	8
2.7. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej.....	9
3. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ FEERUM.	11
3.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Spółce dominującej	11
3.2. Zatrudnienie według działów Spółki dominującej	11
3.3. Struktura wykształcenia pracowników Spółki dominującej.....	11
3.4. Zatrudnienie w Spółce zależnej Feerum Yellow Energy Sp. z o.o.	11
3.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	11
3.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.	11
4. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
6. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ FEERUM	12
7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
7.1. Istotne transakcje zawarte przez Spółki Grupy lub jednostki od nich zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.	13
7.2. Pożyczki udzielone w ramach jednostek powiązanych obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.	13
8. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIAMI Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ.....	14
9. UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY.	14
10. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB	

PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI OPARTYCH NA OBLIGACIACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU, A W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA, ZNACZĄCY INWESTOR, WSPÓLNIK JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ODPOWIEDNIO JEDNOSTKA BĘDĄCA STRONĄ WSPÓLNEGO USTALENIA UMOWNEGO W ROZUMIENIU OBOWIĄZUJĄCYCH EMITENTA PRZEPISÓW O RACHUNKOWOŚCI - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	14
11. INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI.	15
12. INFORMACJE O AUDYTORZE	15
ROZDZIAŁ III: POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ FEERUM	16
1. NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W I PÓŁROCZU 2026. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB WYDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	16
2. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ ORAZ WYNIKU FINANSOWEGO	17
3. INFORMACJE O POŻYCZKACH - UDZIELONYCH I OBOWIĄZUJĄCYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	17
4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	17
4.1. Umowy kredytowe – obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym	17
4.2. Pożyczki otrzymane - obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym	19
4.3. Inne znaczące umowy - obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym	19
4.4. Umowy kredytowe – zakończone/wypowiedziane w okresie sprawozdawczym	22
5. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE, W TYM INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	22
6. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	24
7. WAŻNE ZDARZENIA, JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIA	24
ROZDZIAŁ IV: SPRZEDAŻ I MARKETING	26
1. PRODUKTY.....	26
2. RYNKI ZBYTU	27
3. ZAOPATRZENIE.....	28
ROZDZIAŁ V: SYTUACJA FINANSOWA.....	29
1. ANALIZA PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....	29
2. SYTUACJA MAJĄTKOWO - KAPITAŁOWA.....	31

2.1.	Aktywa Spółki dominującej Feerum S.A. oraz Grupy Kapitałowej Feerum.....	31
2.2.	Pasywa Spółki dominującej Feerum S.A. oraz Grupy Kapitałowej Feerum.....	32
3.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	33
3.1.	Analiza zadłużenia.....	33
3.2.	Analiza płynności finansowej	35
3.3.	Analiza zarządzania kapitałem obrotowym	35
3.4.	Analiza rentowności	36
4.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI UZYSKANymi ZA ROK 2026 A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.	37
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGRAMU INWESTYCYJNEGO NA LATA 2022-2026 W MLN ZŁ.....	37
6.	ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE ORAZ SPOŚÓB ICH FINANSOWANIA.	37
ROZDZIAŁ VI: OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU		39
1.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU.	39
1.1.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy	39
1.2.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy	40
2.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.	40
3.	PERSPEKTYWY I STRATEGIA ROZWOJU.	42
3.1.	Rozwój sprzedaży na rynkach krajowym oraz zagranicznych	43
3.2.	Inwestycje w nowoczesne rozwiązania technologiczne i rozbudowa bazy produkcyjnej.....	44
ROZDZIAŁ VII: DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU		45
1.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	45
2.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	45
3.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	45
4.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	46

ROZDZIAŁ I: ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 zostało sporządzone zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF UE). Szczegółowe zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w odpowiednich sprawozdaniach finansowych za rok 2025.

Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto Spółkę dominującą wraz z oddziałem w Tanzanii, spółkę zależną Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. oraz jednostkę współkontrolowaną Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E), ujmowaną metodą praw własności.

1. Średnie kursy wymiany złotego

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro za I półrocze 2026 i I półrocze 2025 roku wynoszących odpowiednio **4,2522** i **4,2208**. Wartości bilansowe zostały przeliczone po kursach obowiązujących 30 czerwca 2026r. i 30 czerwca 2025r., które wynosiły odpowiednio **4,2963** i **4,2419**.

2. Podstawowe pozycje finansowe Feerum S.A. przeliczone na EUR.

Podstawowe pozycje finansowe Feerum S.A. z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z wyniku oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR zawiera poniższe zestawienie.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	2026-06-30 (tys. PLN)	2025-06-30 (tys. PLN)	2026-06-30 (tys. EUR)	2025-06-30 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	94 679	59 602	22 266	14 121
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	6 564	4 221	1 544	1 000
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	8 998	6 184	2 116	1 465
IV. Zysk (strata) netto	7 789	5 301	1 832	1 256
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 007	(2 942)	472	(697)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 846	1 666	434	395
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 544)	11 749	(363)	2 784
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 308	10 473	543	2 481
IX. Aktywa razem	193 735	180 590	45 093	42 573
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 652	64 838	15 747	15 285
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 372	4 650	1 483	1 096
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	61 280	60 188	14 263	14 189
XIII. Kapitał własny	126 083	115 752	29 347	27 288
XIV. Kapitał akcyjny	33 383	33 383	7 770	7 870
XV. Średnioważona liczba akcji	9 537 916	9 537 916	9 537 916	9 537 916
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,82	0,56	0,19	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,82	0,56	0,19	0,13
XVIII. Liczba akcji na dzień bilansowy	9 537 916	9 537 916	9 537 916	9 537 916
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,22	12,14	3,08	2,86
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,22	12,14	3,08	2,86
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)*	0,50	-	0,12	-

*W pozycji XXI wykazano dywidendę za 2025 rok, uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Feerum S.A. w dniu 25 czerwca 2026 roku w wysokości 0,50 zł na jedną akcję.

3. Podstawowe pozycje finansowe Grupy Kapitałowej Feerum przeliczone na EUR.

Podstawowe pozycje finansowe Grupy Kapitałowej Feerum ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych przeliczonych na EUR zawiera poniższe zestawienie.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	2026-06-30 (tys. PLN)	2025-06-30 (tys. PLN)	2026-06-30 (tys. EUR)	2025-06-30 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży	94 840	59 582	22 304	14 116
II. Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	6 597	4 181	1 551	991
III. Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	7 034	3 770	1 654	893
IV. Zysk (strata) netto	5 818	2 881	1 368	682
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 874	(2 590)	676	(614)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(154)	(834)	(36)	(198)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(30)	12 840	(7)	3 042
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 689	9 417	632	2 231
IX. Aktywa razem	194 427	180 765	45 255	42 614
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 650	64 400	15 746	15 182
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 372	4 650	1 483	1 096
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	61 278	59 749	14 263	14 086
XIII. Kapitał własny	126 778	116 366	29 509	27 432
XIV. Kapitał akcyjny	33 383	33 383	7 770	7 870
XV. Średnioważona liczba akcji	9 537 916	9 537 916	9 537 916	9 537 916
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,61	0,30	0,14	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,61	0,30	0,14	0,07
XVIII. Liczba akcji na dzień bilansowy	9 537 916	9 537 916	9 537 916	9 537 916
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,29	12,20	3,09	2,88
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,29	12,20	3,09	2,88
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)*	0,50	-	0,12	-

* W pozycji XXI wykazano dywidendę za 2025 rok, uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Feerum S.A. w dniu 25 czerwca 2026 roku w wysokości 0,50 zł na jedną akcję.

ROZDZIAŁ II: PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ FEERUM

1. Skład Grupy Kapitałowej Feerum

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Feerum jest **Feerum S.A.** Spółka dominująca została zawiązana w dniu 15 stycznia 2007 roku na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Mariusza Kędzierskiego prowadzącego kancelarię notarialną w Legnicy przy ul. Wojska Polskiego 2 (Repertorium A 383/07) i wpisana w dniu 9 maja 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000280189

W dniu 21 lipca 2015 roku aktem notarialnym Rep.A 3501/2015 utworzona została spółka zależna „Feerum Agro” Sp. z o.o. [dalej zwana „Spółką zależną”], której 100% udziałowcem jest Feerum S.A. Spółka zależna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 października 2015 roku pod numerem KRS 0000578319. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Okrzei 6 w Chojnowie 59-225. Podstawowym przedmiotem jej działalności jest działalność usługowa następująca po zbiorach. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 5.000 zł. W dniu 17 maja 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki „Feerum Agro” Sp. z o.o. na „**Feerum Yellow Energy**” Sp. z o.o. Zgodnie z art. 255 par.1 KSH podjęta uchwała weszła w życie z dniem zarejestrowania zmiany przez sąd rejestrowy tj. w dniu 10.11.2016 roku.

W listopadzie 2017 roku w Tanzanii utworzony został samobilansujący się oddział Spółki Feerum z siedzibą w Dar es Salaam. Oddział jest zarejestrowany i prowadzony zgodnie z prawem tanzańskim, uzyskał wszystkie wymagane prawem licencje i zezwolenia do realizacji projektu budowy silosów. Aktualnie Feerum Tanzania Branch nie prowadzi żadnej działalności handlowej, organizacyjnej oraz inwestycyjnej dotyczącej projektu, dla którego został pierwotnie powołany. Oddział zachowuje gotowość do uruchomienia działalności.

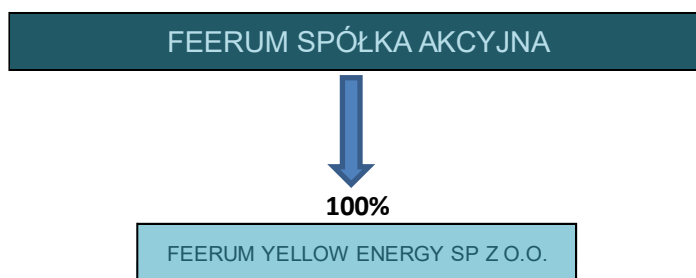
W związku z aktywnością biznesową planowaną na rynkach międzynarodowych Spółka dominująca w 2024 r. opłaciła kapitał zakładowy spółki utworzonej i działającej w Egipcie – Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.) – w części wynoszącej 12,5 mln EGP (co stanowiło równowartość 1,02 mln PLN). Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa była właścicielem 50% akcji tej spółki.

Półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto Spółkę dominującą wraz z oddziałem w Tanzanii oraz spółkę zależną Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. Spółka współkontrolowana Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.) była ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a na dzień 30 czerwca 2026 roku inwestycja w tę spółkę została zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie otrzymała danych finansowych spółki współkontrolowanej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 9 sierpnia 2026 roku, Feerum S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.). Warunki zrealizowanej transakcji zostały uwzględnione przy ustalaniu wartości inwestycji na dzień 30 czerwca 2026 roku. W związku z powyższym Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości inwestycji. Na dzień 30 czerwca 2026 roku inwestycja została wykazana w pozycji „Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” w wartości odpowiadającej kwocie przewidywanej do odzyskania.

Struktura Grupy Feerum na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji przedstawia się następująco:



2. Podstawowe informacje o Spółce dominującej Feerum S.A.

2.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Spółki dominującej

Nazwa (firma): **Feerum Spółka Akcyjna**.

Nazwa skrócona: Feerum S.A.

2.2. Miejsce rejestracji Spółki dominującej oraz jej numer rejestracyjny

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000280189.

2.3. Data utworzenia Spółki dominującej oraz czas, na jaki została utworzona

Spółka dominująca została zawiązana w dniu 15 stycznia 2007 roku na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Mariusza Kędzierskiego prowadzącego kancelarię notarialną w Legnicy przy ul. Wojska Polskiego 2 (Repertorium A 383/07) i wpisana w dniu 9 maja 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000280189.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

2.4. Siedziba i forma prawna Spółki dominującej, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jej siedziby

Siedziba:	Chojnów
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	59-225 Chojnów; ul. Okrzei 6
Telefon/Fax:	+48 76 81 96 738
E-mail:	biuro@feerum.pl
Adres strony internetowej:	www.feerum.pl

2.5. Przepisy prawa, na podstawie których działa Spółka dominująca

W zakresie dotyczącym funkcjonowania jako spółka akcyjna Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów dotyczących spółek prawa handlowego oraz postanowień Statutu.

2.6. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze, osoby zarządzające wyższego szczebla.

Organami Spółki dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki dominującej. W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania wchodzi:

- Magdalena Łabudzka -Janusz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Henryk Chojnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Rzucidło – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Maciej Janusz – Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Marciniowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na nową, wspólną, 5-letnią kadencję. W dniu 26 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej oraz powołała Komitet Audytu funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu funkcjonował w następującym składzie:

- Pan Henryk Chojnacki – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Jakub Rzucidło – Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pan Jakub Marcinowski – Sekretarz Komitetu Audytu.

Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (RB nr 17/2025). Pan Henryk Chojnacki jest biegłym rewidentem z bogatym doświadczeniem w dziedzinie księgowości. Dysponuje wiedzą i doświadczeniem w dziedzinie zarządzania finansami przedsiębiorstw, analizy wartości projektów, inwestycji, strategii przedsiębiorstw oraz nadzoru właścicielskiego. Pan Jakub Rzucidło jest absolwentem Uniwersytetu Wrocławskiego na Wydziale Prawa, Administracji i Ekonomii, doktorem nauk prawnych oraz wykładowcą Collegium Witelona Uczelnia Państwowa w Legnicy. Pan Jakub Marcinowski jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej, dr hab. nauk technicznych w dziedzinie budownictwa, profesorem Uniwersytetu Zielonogórskiego, naukowcem, inżynierem, konstruktorem oraz specjalistą ds. stalowych konstrukcji budowlanych. Przebieg kariery zawodowej członków Komitetu Audytu opublikowano w raporcie bieżącym nr RB 17/2025. Kryteria niezależności spełniają: Pan Henryk Chojnacki oraz Pan Jakub Rzucidło.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania wchodził – Pan Daniel Janusz – Prezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

2.7. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Spółki dominującej

Spółka dominująca FEERUM S.A. została założona przez obecnego Prezesa Zarządu Daniela Janusza. Początki działalności sięgają 2002 roku, kiedy prowadzona była działalność w zakresie projektowania suszarni zbożowych. W kolejnych latach Spółka rozwijała działalność produkcyjną oraz ofertę kompleksowych rozwiązań magazynowo-suszarniczych dla sektora rolno-spożywczego.

W 2007 roku powołano FEERUM S.A., która przejęła działalność prowadzoną wcześniej w formie spółki cywilnej. W 2008 roku rozpoczęto budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego na terenie Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, który po uruchomieniu znacząco zwiększył moce produkcyjne Spółki i umożliwił dalszy rozwój oferty produktowej.

W kolejnych latach Spółka realizowała projekty inwestycyjne współfinansowane ze środków Unii Europejskiej, obejmujące w szczególności rozwój zaplecza produkcyjnego, wdrażanie innowacyjnych technologii oraz budowę kompetencji badawczo-rozwojowych, w tym utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego.

W 2013 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, co umożliwiło dalszy rozwój działalności oraz ekspansję na rynki zagraniczne.

W kolejnych latach Spółka konsekwentnie rozwijała działalność eksportową, realizując kontrakty m.in. w Europie Środkowo-Wschodniej, Afryce oraz Azji. Szczególne znaczenie miały kontrakty realizowane na rynku ukraińskim.

W wyniku wybuchu konfliktu zbrojnego na Ukrainie w 2022 roku nastąpiło ograniczenie działalności Spółki na tym rynku oraz zmiana struktury geograficznej sprzedaży. W kolejnych okresach Spółka skoncentrowała się na rozwoju działalności na rynku krajowym oraz dywersyfikacji kierunków sprzedaży.

W 2024 roku Spółka opłaciła kapitał zakładowy spółki Feerum Egypt Company for Silos and Storage S.A.E. („Feerum Egypt”) w części wynoszącej 12.500.000 EGP, uzyskując 50% udział w kapitale tej jednostki. Feerum Egypt stanowiła element strategii rozwoju działalności na rynku egipskim, w szczególności w zakresie budowy lokalnego zaplecza operacyjnego i produkcyjnego. W wyniku przeprowadzonej oceny biznesowej planowanego projektu budowy zakładu produkcyjnego w Egipcie Spółka podjęła decyzję o zakończeniu zaangażowania kapitałowego w Feerum Egypt. W konsekwencji, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w sierpniu 2026 roku, Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje Feerum Egypt, stanowiące 50% jej kapitału

zakładowego, za cenę 12.500.000 EGP, odpowiadającą opłaconej przez FEERUM części wartości nominalnej tych akcji. Sprzedaż akcji Feerum Egypt nie oznacza rezygnacji z działalności Spółki na rynku egipskim.

Niezależnie od powyższego, Spółka rozwija bezpośrednią działalność na rynku egipskim poprzez udział w międzynarodowych przetargach oraz realizację pozyskanych kontraktów. W 2025 roku zawarty został kontrakt na realizację projektu Toshka, obejmującego budowę obiektów magazynowo-suszarniczych o łącznej pojemności 300 tys. ton. W grudniu 2025 roku Spółka otrzymała zaliczkę na poczet realizacji kontraktu, co umożliwiło rozpoczęcie jego realizacji. W I półroczu 2026 roku kontynuowano realizację kontraktu, w ramach którego zrealizowano dwie istotne partie wysyłek urządzeń i komponentów na rynek egipski.

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do pozyskania kolejnych kontraktów na rynku egipskim. W czerwcu 2026 roku Spółka otrzymała informację o ostatecznym wyborze oferty złożonej przez konsorcjum FEERUM oraz Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E. („Konsorcjum”) w międzynarodowym postępowaniu przetargowym dotyczącym realizacji projektu Dandara, obejmującego budowę zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o łącznej pojemności 90 tys. ton. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w lipcu 2026 roku, Konsorcjum zawarło z The Egyptian Holding Company for Silos and Storage („Zamawiający”) kontrakt na realizację tego projektu. W związku z realizacją kontraktu ustanowiono wymagane zabezpieczenia, a gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz gwarancja zwrotu zaliczki zostały wystawione i dostarczone Zamawiającemu.

W dniu 22 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki i kierunków jej dalszego rozwoju. Celem przeglądu jest analiza możliwych kierunków działań zmierzających do maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces przeglądu opcji strategicznych pozostaje w toku.

W odniesieniu do należności od kontrahenta ukraińskiego Epicentr K LLC, powstałych w związku z realizacją kontraktów eksportowych finansowanych w formule kredytu dostawcy w latach 2019–2021, Spółka odnotowuje kontynuację procesu ich spłat. Opóźnienia w regulowaniu należności były konsekwencją sytuacji geopolitycznej po wybuchu konfliktu zbrojnego na Ukrainie w 2022 roku. Aktualne informacje uzyskane od KUK S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego potwierdzają, iż kontrahent sukcesywnie dokonuje częściowych spłat zaległości. Zarząd Spółki, mając na uwadze dotychczasowy przebieg spłat, nie identyfikuje przesłanek do tworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe w tym zakresie.

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała działalność w obszarze asortymentu sportowego pod marką Madani. Segment ten ma charakter uzupełniający i nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Sytuacja geopolityczna, w tym trwające konflikty zbrojne oraz napięcia polityczno-gospodarcze w regionie Bliskiego Wschodu, może pośrednio wpływać na działalność Grupy, w szczególności w zakresie realizacji kontraktów zagranicznych, funkcjonowania łańcuchów dostaw oraz poziomu cen surowców. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano zdarzeń wynikających z powyższych uwarunkowań, które wymagałyby ujęcia lub korekty danych finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń lub transakcji, które mogłyby zostać zakwalifikowane jako niepowodzenia.

3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Feerum.

3.1. Zatrudnienie wg form świadczenia pracy w Spółce dominującej

Strukturę zatrudnienia w Spółce dominującej wg formy zatrudnienia przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj zatrudnienia	2026-06-30		2025-06-30		2025-12-31	
	liczba	struktura	liczba	struktura	liczba	struktura
Umowa o pracę, w tym:	183	100,00%	163	100,00%	173	100,00%
- na czas określony	51	27,87%	34	20,86%	42	24,28%
- na czas nieokreślony	132	72,13%	129	79,14%	131	75,72%
Razem	183	100,00%	163	100,00%	173	100,00%

Źródło: Spółka dominująca

3.2. Zatrudnienie według działów Spółki dominującej

Strukturę zatrudnienia w Spółce dominującej według działów przedstawia poniższe zestawienie:

Kategorie działalności	2026-06-30		2025-06-30		2025-12-31	
	liczba	struktura	liczba	struktura	liczba	struktura
Zarząd i administracja	40	21,86%	39	23,93%	38	21,97%
Produkcja	143	78,14%	124	76,07%	135	78,03%
Razem	183	100,00%	163	100,00%	173	100,00%

Źródło: Spółka dominująca

3.3. Struktura wykształcenia pracowników Spółki dominującej

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę wykształcenia osób zatrudnionych w Spółce dominującej:

Rodzaj zatrudnienia	2026-06-30		2025-06-30		2025-12-31	
	liczba	struktura	liczba	struktura	liczba	struktura
Wyższe	49	26,78%	44	26,99%	45	26,01%
Średnie	56	30,60%	46	28,22%	48	27,75%
Zasadnicze zawodowe	35	19,13%	30	18,40%	34	19,65%
Podstawowe i inne	43	23,50%	43	26,38%	46	26,59%
Razem	183	100,00%	163	100,00%	173	100,00%

Źródło: Spółka dominująca

3.4. Zatrudnienie w Spółce zależnej Feerum Yellow Energy Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka Zależna Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. nie zatrudniała pracowników, a działalność operacyjna opierała się na outsourcingu.

3.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

3.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

W I półroczu 2026 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Feerum oraz Spółką dominującą Feerum S.A.

4. Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej FEERUM i powiązania kapitałowe w ramach Grupy przedstawiono w punkcie 1. W ramach Grupy Kapitałowej nie dokonano istotnych inwestycji kapitałowych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała 50% udziałów w Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.). Inwestycja została zaklasyfikowana jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Po dniu bilansowym, 9 sierpnia 2026 roku, Spółka dominująca zbyła wszystkie posiadane udziały i tym samym zakończyła swoje zaangażowanie kapitałowe w Feerum Egypt. Decyzja o zbyciu została podjęta w następstwie oceny biznesowej planowanego projektu budowy zakładu produkcyjnego w Egipcie, który stanowił podstawę zaangażowania kapitałowego w Feerum Egypt. W wyniku tej oceny Zarząd Spółki dominującej uznał, że dalsze zaangażowanie kapitałowe w realizację tego projektu nie znajduje obecnie uzasadnienia biznesowego.

5. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej wraz z charakterystyką zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz istotnych czynników ryzyk i zagrożeń opisane zostały w rozdziale VI „Ocena i perspektywy rozwoju.”

6. Powiązania organizacyjne Grupy Kapitałowej Feerum

Podmiotami bezpośrednio dominującymi wobec Spółki dominującej są Daniel Janusz i Magdalena Łabudzka-Janusz, pozostający w związku małżeńskim. Łączny udział podmiotów kontrolowanych przez Daniela Janusza oraz Magdaleny Łabudzką-Janusz, tj. Danmag Sp. z o.o. oraz Fundacji Rodzinnej Rodziny Janusz w organizacji, wynosi 68,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FEERUM S.A.

Pomiędzy niektórymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej występują następujące powiązania rodzinne:

Daniel Janusz – Prezes Zarządu – jest małżonkiem Magdaleny Łabudzkiej-Janusz – Przewodniczącej Rady Nadzorczej – oraz bratem Macieja Janusza – Członka Rady Nadzorczej;
Magdalena Łabudzka-Janusz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej – jest małżonką Daniela Janusza – Prezesa Zarządu – oraz bratową Macieja Janusza – Członka Rady Nadzorczej.

Poniżej przedstawiono wykaz podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym:

Podmiot powiązany	Charakter powiązania
Danmag Sp. z o.o.	Podmiot posiada 52,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz 52,87% ogólnej liczby głosów na WZA. Bezpośrednio i pośrednio udziałowcami Danmag Sp. z o.o. są Daniel Janusz – Prezes Zarządu (łącznie 50,88%) oraz Magdalena Łabudzka-Janusz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (łącznie 49,12%).
Fundacja Rodzinna Rodziny Janusz w organizacji	Podmiot kontrolowany przez Daniela Janusza oraz Magdaleny Łabudzką-Janusz. Fundacja posiada 1 463 618 akcji FEERUM S.A., stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Spółki oraz 15,35% ogólnej liczby głosów na WZA.
Daniel Janusz	Członek kluczowego personelu kierowniczego Spółki dominującej – Prezes Zarządu. Posiada pośrednio, poprzez Danmag Sp. z o.o., 26,90% akcji w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz głosów na WZA. Daniel Janusz jest, wraz z Magdaleny Łabudzką-Janusz, fundatorem Fundacji Rodzinnej Rodziny Janusz w organizacji.
Magdalena Łabudzka-Janusz	Przewodnicząca Rady Nadzorczej. Posiada pośrednio, poprzez Danmag Sp. z o.o., 25,97% akcji w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz głosów na WZA. Magdalena Łabudzka-Janusz jest, wraz z Danielem Januszem, fundatorem Fundacji Rodzinnej Rodziny Janusz w organizacji.
Feerum Yellow Energy Sp. z o.o.	Jednostka zależna od Spółki dominującej; Spółka dominująca posiada 100% udziałów
Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E)	Jednostka współzależna od Spółki dominującej; Spółka dominująca posiada 50% udziałów
Henryk Chojnacki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Janusz	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Marcinowski	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Rzucidło	Sekretarz Rady Nadzorczej

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w odpowiedniej nocie objaśniającej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

Transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują w szczególności:

- transakcje pomiędzy spółkami Grupy a akcjonariuszami Spółki dominującej,
- transakcje pomiędzy spółkami Grupy a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poza transakcjami przedstawionymi w niniejszym punkcie, w Grupie Kapitałowej nie dokonywano innych transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

Informacje dotyczące transakcji oraz sald rozrachunków z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiono w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – nota 18.

Transakcje z podmiotami powiązanymi wynikają głównie z działalności operacyjnej Grupy.

7.1. Istotne transakcje zawarte przez Spółki Grupy lub jednostki od nich zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

7.2. Pożyczki udzielone w ramach jednostek powiązanych obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2025 roku spółka zależna Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. (jako pożyczkodawca) zawarła ze Spółką dominującą (jako pożyczkobiorcą) umowę pożyczki w kwocie 1.480 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M powiększonej o marżę 1,5%, a termin jej spłaty wraz z należnymi odsetkami przypadał na dzień 31 grudnia 2026 roku. W I półroczu 2026 roku Spółka dominująca dokonała całkowitej spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami. W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązanie Spółki dominującej z tytułu przedmiotowej pożyczki zostało w całości uregulowane.

8. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą

Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów zarządzających Spółki dominującej przedstawia poniższe zestawienie:

ZARZĄD	w Grupie Kapitałowej:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne	
w okresie od 01.01 do 30.06.2026			
Daniel Janusz	334	367	701
Razem	334	367	701
w okresie od 01.01 do 30.06.2025			
Daniel Janusz	324	-	324
Piotr Wielesik	129	-	129
Razem	454	-	454
w okresie od 01.01 do 31.12.2025			
Daniel Janusz	657	-	657
Piotr Wielesik	129	-	129
Razem	787	-	787

Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów nadzorujących Spółkę dominującą przedstawia poniższe zestawienie:

RADA NADZORCZA	w Grupie Kapitałowej:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne	
w okresie od 01.01 do 30.06.2026			
Magdalena Łabudzka-Janusz	90	1	91
Henryk Chojnacki	10	-	10
Maciej Janusz	10	-	10
Jakub Marcinowski	10	-	10
Jakub Rzucidło	10	-	10
Razem	130	1	131
w okresie od 01.01 do 30.06.2025			
Magdalena Łabudzka-Janusz	75	1	76
Henryk Chojnacki	8	-	8
Maciej Janusz	8	-	8
Jakub Marcinowski	8	-	8
Jakub Rzucidło	8	-	8
Razem	107	1	108
w okresie od 01.01 do 31.12.2025			
Magdalena Łabudzka-Janusz	166	2	168
Henryk Chojnacki	18	-	18
Maciej Janusz	18	0	18
Jakub Marcinowski	18	-	18
Jakub Rzucidło	18	-	18
Razem	238	2	240

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą nie otrzymywały wynagrodzeń ani innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji w organach jednostek podporządkowanych.

9. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

Nie wystąpiły.

10. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w szczególności opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów

administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Informacje o wynagrodzeniach osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą zostały przedstawione w punkcie 8 niniejszego rozdziału. Grupa nie posiada programów motywacyjnych.

11. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Nie występują.

12. Informacje o audytorze

W dniu 13 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej, po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu, podjęła uchwałę nr 10 w sprawie wyboru ECDP Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu półrocznych oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2026, a także do przeprowadzenia oceny sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2026 rok (RB 03/2026).

ECDP Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy Placu Wolności 4 jest wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3769.

Spółka dominująca korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu. Okres nieprzerwanej współpracy z ECDP Audyt Sp. z o.o. trwa od 2017 roku.

Wynagrodzenie audytorów wg poszczególnych tytułów w prezentowanych okresach kształtowało się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 31.12.2025
Badanie sprawozdań finansowych	-	-	95
Przegląd sprawozdań finansowych	45	40	40
Doradztwo podatkowe	-	-	-
Ocena Sprawozdania RN o wynagrodzeniach	5	5	5
Pozostałe usługi	-	-	-
Razem	50	45	140

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie i przegląd spełniają wymogi w zakresie niezależności i bezstronności, określone w obowiązujących przepisach prawa, standardach wykonywania zawodu oraz zasadach etyki zawodowej.

Spółka dominująca przestrzega przepisów dotyczących rotacji firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta, w tym obowiązujących okresów karencji.

Spółka dominująca posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę dotyczącą świadczenia przez firmę audytorską, podmioty z nią powiązane lub członków jej sieci usług innych niż badanie, w tym usług dozwolonych.

ROZDZIAŁ III: POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ FEERUM

1. Najistotniejsze czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej w I półroczu 2026. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub wydarzeń na osiągnięty wynik.

Na wyniki Grupy w I półroczu 2026 roku wpływały przede wszystkim skala i harmonogram realizacji kontraktów krajowych i zagranicznych, struktura realizowanych projektów, poziom aktywności inwestycyjnej w sektorze rolno-spożywczym, dostępność finansowania inwestycji, w tym ze środków unijnych, a także poziom cen surowców i materiałów wykorzystywanych w działalności produkcyjnej.

W I półroczu 2026 roku Grupa odnotowała istotny wzrost skali działalności. Przychody ze sprzedaży wyniosły 94,8 mln zł wobec 59,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o około 59%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 11,9 mln zł wobec 9,6 mln zł, EBITDA 8,2 mln zł wobec 6,7 mln zł, wynik z działalności operacyjnej (EBIT) 6,6 mln zł wobec 4,2 mln zł, natomiast zysk netto 5,8 mln zł wobec 2,9 mln zł. Wzrost skali działalności przełożył się tym samym na poprawę wyników finansowych Grupy, w tym wzrost zysku brutto ze sprzedaży, EBITDA, wyniku z działalności operacyjnej oraz zysku netto. Rentowność działalności operacyjnej utrzymała się na poziomie 7,0%, natomiast rentowność sprzedaży netto wzrosła z 4,8% do 6,1%.

Istotnym czynnikiem wzrostu przychodów była sprzedaż eksportowa, która wyniosła 26,6 mln zł i stanowiła 28,1% przychodów Grupy wobec 11,3% w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost eksportu był związany przede wszystkim z realizacją kontraktu Toshka na rynku egipskim, natomiast sprzedaż krajowa wyniosła 68,2 mln zł i nadal stanowiła główne źródło przychodów Grupy.

Osiągnięte wyniki były efektem przede wszystkim zwiększonej skali działalności oraz realizacji kontraktów krajowych i zagranicznych. Istotny wpływ na poziom przychodów i wyników Grupy w poszczególnych okresach ma harmonogram realizacji kontraktów długoterminowych, w przypadku których przychody ujmowane są zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

W dalszym ciągu ograniczona pozostawała aktywność na rynku ukraińskim, co było konsekwencją trwającego konfliktu zbrojnego. Przychody ze sprzedaży na rynku ukraińskim wyniosły 0,9 mln zł wobec 0,7 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. W odniesieniu do należności od kontrahenta Epicentr K LLC, powstałych w latach ubiegłych, kontynuowany był proces częściowych spłat zaległości. Aktualne informacje uzyskane od Banku Gospodarstwa Krajowego potwierdzają sukcesywne regulowanie zaległości przez kontrahenta.

Istotnym kierunkiem działalności Grupy pozostawał rynek egipski. W I półroczu 2026 roku kontynuowano realizację kontraktu Toshka, w ramach którego w okresie sprawozdawczym zrealizowano dwie istotne partie wysyłek komponentów na rynek egipski. Równolegle Grupa kontynuowała działania zmierzające do pozyskania kolejnych kontraktów na rynku egipskim. W czerwcu 2026 roku oferta konsorcjum, w którym uczestniczy FEERUM S.A., została ostatecznie wybrana w postępowaniu dotyczącym realizacji projektu Dandara, obejmującego budowę magazynowo-suszarniczych o łącznej pojemności 90 tys. ton. Kontrakt dotyczący tego projektu został zawarty po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w lipcu 2026 roku, w związku z czym nie wpłynął na przychody ani wynik finansowy Grupy za I półrocze 2026 roku.

W I półroczu 2026 roku Grupa kontynuowała działalność w obszarze asortymentu sportowego pod marką Madani. Segment ten ma charakter uzupełniający i nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji zakontraktowane zamówienia na produkty Grupy w zakresie branży maszyn i urządzeń przemysłu rolno-spożywczego wynoszą około **141,1** mln PLN i obejmują **23** umowy. Znaczącą część portfela zakontraktowanych zamówień przewidzianego do realizacji w kolejnych okresach stanowią kontrakty na rynku egipskim. Z kolei potencjalny portfel klientów obejmuje około **248,9** mln PLN, z czego około **166,9** mln PLN dotyczy projektów znajdujących się na zaawansowanym etapie przygotowania inwestycyjnego, w tym w trakcie procedur administracyjnych oraz procesów pozyskiwania finansowania. Biorąc pod uwagę dostępność środków pochodzących z programów pomocowych realizowanych w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, część projektów znajdujących się w portfelu potencjalnym może zostać zrealizowana w kolejnych okresach.

Grupa jest przygotowana organizacyjnie i produkcyjnie do realizacji posiadanego portfela zamówień oraz dysponuje zasobami umożliwiającymi realizację zakontraktowanych projektów i dalszą aktywność w zakresie pozyskiwania klientów zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

Działania Spółek Grupy koncentrują się przede wszystkim na utrzymaniu odpowiedniej rentowności kontraktowanych projektów, zarządzaniu kosztami ich realizacji oraz zapewnieniu zaplecza finansowego odpowiadającego zapotrzebowaniu wynikającemu z harmonogramu realizowanych projektów. Sytuacja finansowa Grupy pozostaje stabilna zarówno pod względem potencjału wytwórczego, jak i zaangażowania finansowego, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie przychodów oraz wyniku netto osiągniętym w okresie sprawozdawczym.

W działalności Grupy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość pozycje mające istotny wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, które istotnie wpływałyby na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Na sytuację finansową Grupy wpływa sposób realizacji kontraktów, w ramach których przychody ujmowane są w czasie, wraz z postępowaniem realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia. W konsekwencji harmonogram i stopień realizacji poszczególnych kontraktów wpływają na poziom wyników oraz zaangażowanie kapitału obrotowego w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

Istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność pozostaje skala realizowanej produkcji, wynikająca z poziomu portfela zamówień, która przekłada się na efektywność wykorzystania mocy produkcyjnych oraz poziom kosztów jednostkowych.

Istotnym elementem wspierającym płynność finansową Grupy pozostaje poziom otrzymywanych zaliczek na realizację kontraktów, które ograniczają zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

W odniesieniu do należności od Epicentr K LLC wynikających z kontraktów eksportowych z lat ubiegłych, obserwowany jest proces ich sukcesywnej spłaty. Zarząd Spółki dominującej nie identyfikuje przesłanek do tworzenia odpisów aktualizujących w tym zakresie.

Grupa utrzymuje stabilną sytuację płynnościową, wspieraną poziomem posiadanych środków pieniężnych, otrzymywanymi zaliczkami na realizację kontraktów oraz dostępnością finansowania bankowego.

3. Informacje o pożyczkach - udzielonych i obowiązujących w okresie sprawozdawczym.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły pozycje bilansowe w zakresie udzielonych pożyczek.

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej

4.1. Umowy kredytowe – obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym

Umowa kredytu otwartego w rachunku bieżącym Nr WK19-000016 z dnia 30 kwietnia 2019 roku zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. („Bank BGK”) z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskie 7, z późniejszymi zmianami.

Umowa obejmuje kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w kwocie nieprzekraczającej 4,0 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki dominującej. Na podstawie aneksów zawartych w 2025 roku okres dostępności limitu kredytowego został wydłużony do dnia 30 czerwca 2027 roku.

W 2025 roku strony zawarły również aneksy do Umowy Kredytu, na mocy których zmieniono w szczególności zakres zabezpieczeń wierzytelności Banku, w tym podwyższono łączną kwotę hipoteki oraz ujednolicono zabezpieczenia wspólne dla finansowania udzielonego przez Bank.

Zabezpieczeniem kredytu są:

1. hipoteka umowna łączna do wysokości 40.400.000 zł ustanowiona na nieruchomościach Spółki dominującej położonych w Chojnowie,
2. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości obciążonych hipoteką,

3. weksel własny in blanco Spółki dominującej wraz z deklaracją wekslową.

Zabezpieczenia te mają charakter wspólny i zabezpieczają również inne zobowiązania Spółki wobec Banku wynikające z zawartych umów finansowania.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 1M oraz marży Banku. Pozostałe istotne postanowienia Umowy Kredytu nie uległy zmianie i nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K01043/24 z dnia 26 lipca 2024 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A. (obecnie Erste Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, z późniejszymi zmianami.

Na podstawie Umowy o Kredyt Rewolwingowy Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

W dniu 30 lipca 2026 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent zawarł z Bankiem aneks do Umowy, na podstawie którego okres dostępności oraz termin spłaty kredytu zostały wydłużone do dnia 7 lipca 2028 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 1M oraz marży Banku.

Emitent zobowiązał się do utrzymywania określonych wskaźników finansowych, w tym w szczególności wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA oraz wskaźnika kapitałowego (kapitały własne do sumy bilansowej), obliczanych na podstawie rocznych zaudytowanych i skonsolidowanych danych finansowych Emitenta.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy są:

1. hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr LE1Z/00029320/5; zgodnie z aneksem z dnia 30 lipca 2026 roku Emitent zobowiązał się do zwiększenia sumy hipoteki do kwoty 45.552.000,00 zł; hipoteka zabezpiecza również wierzytelności Banku wynikające z umowy o limit na gwarancje (uncommitted) nr K00479/26 z dnia 6 lipca 2026 roku,
2. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na ww. nieruchomości,
3. zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń szczegółowo wskazanych w umowie,
4. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ruchomości, o których mowa w pkt 3,
5. zastaw rejestrowy na materiałach do produkcji, tj. stali, zlokalizowanych pod adresem siedziby Emitenta,
6. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ruchomości, o których mowa w pkt 5.

Ponadto zabezpieczenie dochodzenia wierzytelności Banku stanowi oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy o Kredyt Rewolwingowy nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (RB 11/2024, RB 18/2026)

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K01042/24 z dnia 26 lipca 2024 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A. (obecnie Erste Bank Polska S.A.), z siedzibą w Warszawie, z późniejszymi zmianami.

Na podstawie Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta.

W dniu 30 lipca 2026 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent zawarł z Bankiem aneks do Umowy, na podstawie którego okres dostępności oraz termin spłaty kredytu zostały wydłużone do dnia 3 lipca 2028 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki WIBOR 1M oraz marży Banku.

Emitent zobowiązał się do utrzymywania, na określonych umownie poziomach, wskaźnika zadłużenia, będącego ilorazem zadłużenia netto i EBITDA, oraz wskaźnika kapitałowego, będącego ilorazem kapitałów własnych i sumy bilansowej, obliczanych na podstawie rocznych zaudytowanych i skonsolidowanych danych finansowych Emitenta.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy jest gwarancja w wysokości 50% kwoty kredytu, tj. 5.000.000,00 zł, udzielona w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021–2027 („Gwarancja FG FENG – Biznesmax Plus”). Na podstawie aneksu z dnia 30 lipca 2026 roku okres obowiązywania Gwarancji FG FENG – Biznesmax Plus został wydłużony do dnia 3 października 2028 roku.

Gwarancja FG FENG – Biznesmax Plus stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu udzielane przez Bank Gospodarstwa Krajowego.

Emitent ma również możliwość uzyskania, na zasadach określonych dla korzystających z Gwarancji FG FENG – Biznesmax Plus, dopłaty do oprocentowania kredytu.

Dodatkowo Emitent zobowiązał się do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego w zakresie zapłaty zobowiązań wynikających z Umowy oraz wystawił i przekazał Bankowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nie odbiegają od zapisów powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (RB 11/2024, RB 18/2026)

4.2. Pożyczki otrzymane - obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym

Umowy pożyczki zawarte pomiędzy Spółką dominującą Feerum S.A. a spółką zależną Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. z późniejszymi zmianami.

W dniu 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca zawarła ze spółką zależną Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. umowę pożyczki w kwocie 1.480 tys. PLN, z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2026 roku. Pożyczka była oprocentowana według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę.

W I półroczu 2026 roku Spółka dominująca dokonała całkowitej spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami. W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka dominująca nie posiadała zobowiązań z tytułu przedmiotowej umowy pożyczki.

4.3. Inne znaczące umowy - obowiązujące i zawarte w okresie sprawozdawczym

Kontrakty z Epicentr K LLC – status rozliczeń, finansowania (BGK) oraz ubezpieczenia należności (KUKE S.A.)

Spółka dominująca zawarła z Epicentr K LLC z siedzibą w Kijowie istotne kontrakty w latach 2018–2019 (z późniejszymi zmianami), dotyczące dostawy kompleksów silosów zbożowych, dla których w każdym przypadku zawarte zostały umowy finansowania z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz umowy ubezpieczenia należności z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.

Kontrakty obejmowały wykonanie projektów, produkcję, transport do lokalizacji na terytorium Ukrainy, zapewnienie serwisu gwarancyjnego oraz szkolenia personelu. Spółka dominująca nie była odpowiedzialna za montaż i uruchomienie dostarczonych obiektów. Umowy zostały zrealizowane zgodnie z ich warunkami.

Finansowanie kontraktów odbywało się w formule kredytu dostawcy, w ramach której Spółka dominująca dokonywała zbycia wierzytelności na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego, przy jednoczesnym objęciu należności ochroną ubezpieczeniową KUKE S.A., obejmującą w szczególności ryzyko polityczne.

W związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w lutym 2022 roku oraz wprowadzeniem przez Narodowy Bank Ukrainy ograniczeń w zakresie transgranicznych płatności dewizowych wystąpiły opóźnienia w regulowaniu zobowiązań przez Epicentr K LLC. Zdarzenie to zostało zakwalifikowane jako realizacja ryzyka politycznego w rozumieniu umów ubezpieczenia KUKE S.A. W odniesieniu do części wierzytelności Bank Gospodarstwa Krajowego skorzystał z prawa regresu wobec Spółki dominującej, w wyniku czego odpowiednie należności zostały ponownie ujęte w księgach Spółki.

W 2024 roku wprowadzono zmiany w regulacjach walutowych na Ukrainie, umożliwiające częściową liberalizację płatności w ramach finansowania wspieranego przez instytucje międzynarodowe, co przełożyło się na stopniowe regulowanie zobowiązań przez kontrahenta. Epicentr K LLC dokonuje obecnie spłat według zadeklarowanego harmonogramu płatności.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość należności z tytułu przedmiotowych kontraktów wynosiła około 1,36 mln EUR, natomiast łączna kwota odzyskana przez Spółkę dominującą w ramach rozliczeń regresowych wyniosła około 1,53 mln EUR, a kwota należności pozostała do odzyskania w ramach tych rozliczeń wynosiła około 1,14 mln EUR. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania wartość należności wynosiła około 1,10 mln EUR, natomiast łączna kwota odzyskana w ramach regresu wzrosła do około 1,71 mln EUR, a kwota należności pozostała do odzyskania w ramach tych rozliczeń zmniejszyła się do około 0,96 mln EUR.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku należności od Epicentr K LLC prezentowane są w całości jako należności krótkoterminowe, podczas gdy na dzień 30 czerwca 2025 roku część tych należności była klasyfikowana jako długoterminowa.

W związku z całkowitym rozliczeniem zobowiązań regresowych wobec Banku Gospodarstwa Krajowego zwolnione zostały

ustanowione zabezpieczenia dotyczące przedmiotowych kontraktów. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka dominująca nie posiadała zobowiązań warunkowych z tytułu przedmiotowych umów finansowania wykupu wierzytelności.

Zarząd Spółki dominującej, uwzględniając aktualny przebieg spłat, obowiązujące uwarunkowania regulacyjne oraz współpracę z KUKE S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego, nie zidentyfikował na dzień bilansowy ani na dzień zatwierdzenia sprawozdania przesłanek do utworzenia odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności od Epicentr K LLC.

Umowa z dnia 17 października 2024 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką TOMY M&M Sp. z o.o. z siedzibą w Lutomerzu (RB 15/2024) (RB 3/2025)

Przedmiotem Umowy było wyprodukowanie, dostawa, montaż i uruchomienie przez Emitenta obiektu magazynowo-suszarniczego w miejscowości Stoszowice, w województwie dolnośląskim. Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji Umowy wyniosła 26.000.000,00 zł netto.

Realizacja przedmiotu Umowy, zgodnie z harmonogramem aktualizowanym przez strony w toku prowadzonych prac, została zakończona w czerwcu 2026 roku.

Emitent udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na okres 36 miesięcy od daty odbioru końcowego oraz rękojmi na prace ziemne i fundamentowe na okres 60 miesięcy od daty odbioru końcowego.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta została ograniczona do szkód rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego, z wyłączeniem utraconych korzyści oraz do 20% całkowitego wynagrodzenia netto.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowy z dnia 16 grudnia 2024 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką „Agra” - Stanisław Pietruszyński - Spółka Jawna z siedzibą w Zambrowie (RB 22/2024)

Przedmiotem zawartych Umów była realizacja przez Emitenta centrum przechowalniczo-magazynowo-dystrybucyjnego zbóż, obejmująca wykonanie fundamentów, obiektu silosów oraz pozostałej infrastruktury („Umowa nr 1”), sprzedaż, dostawę, montaż i uruchomienie technologii silosowego magazynu ziarna wraz z systemem transportu, suszarnią i czyszczalnią („Umowa nr 2”), a także sprzedaż niewyłącznej licencji oprogramowania do zarządzania elewATOREM zbożowym wraz z jego dostarczeniem, montażem i uruchomieniem („Umowa nr 3”).

Inwestycja została zrealizowana na nieruchomości położonej w gminie Pisz, w województwie warmińsko-mazurskim. Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu Umów wyniosła 29.699.000,00 zł netto.

Realizacja przedmiotu Umów, zgodnie z harmonogramem aktualizowanym przez strony w toku prowadzonych prac, została zakończona w czerwcu 2026 roku.

Na podstawie Umowy nr 1 oraz Umowy nr 2 Emitent udzielił Inwestorowi 24-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia, licząc od daty odbioru końcowego. Licencja na oprogramowanie, będąca przedmiotem Umowy nr 3, została udzielona na czas nieokreślony.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta została ograniczona do rzeczywiście poniesionych, uzasadnionych ekonomicznie i udokumentowanych strat oraz do 5% wartości netto Umów. Emitent nie odpowiada za utracone korzyści.

Pozostałe warunki Umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa z dnia 5 maja 2025 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką Gospodarstwo Rolne Jegliński sp. z o.o. z siedzibą w Głinojecku (RB 10/2025)

Przedmiotem Umowy była budowa przez Emitenta centrum przechowalniczo-dystrybucyjnego wraz z infrastrukturą techniczną, zlokalizowanego w miejscowości Rościszewo Nowe. Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji Umowy wyniosła 21.708.885,41 zł netto.

Realizacja przedmiotu Umowy, zgodnie z harmonogramem aktualizowanym przez strony w toku prowadzonych prac, została zakończona w czerwcu 2026 roku.

Emitent udzielił Zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia, licząc

od dnia odbioru końcowego.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta została ograniczona do szkód rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego oraz do 5% wartości netto Umowy. Strony wyłączyły odpowiedzialność Emitenta za utracone korzyści.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa z dnia 26 maja 2025 roku zawarta pomiędzy Konsorcjum składającym się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E. oraz Emitenta a egipską państwową spółką „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” (RB 18/2025)

Przedmiotem Kontraktu jest zaprojektowanie, budowa, wyprodukowanie, instalacja oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o całkowitej pojemności 300.000 ton w miejscowości Toshka, w guberni Aswan w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawa części zamiennych.

Zawarcie Kontraktu nastąpiło w związku z wygraniem przez Konsorcjum przetargu, o którym Spółka dominująca poinformowała w Raportach Bieżących Nr 4/2025 z dnia 30 stycznia 2025 roku oraz Nr 9/2025 z dnia 29 kwietnia 2025 roku.

Łączna wartość Kontraktu wynosi 982.782.022,00 funtów egipskich (EGP) oraz 24.735.211,00 dolarów amerykańskich (USD), przy czym część denominowana w USD stanowi wynagrodzenie Spółki dominującej, a część w EGP – wynagrodzenie partnera konsorcjum, spółki Samcrete, odpowiedzialnej za kompleksową realizację lokalnych prac budowlanych i montażowych.

Spółka dominująca odpowiada za zaprojektowanie, wyprodukowanie, dostawę i nadzór nad montażem silosów zbożowych, ich uruchomienie, przeprowadzenie szkoleń oraz zapewnienie części zamiennych w okresie trzech lat od odbioru obiektu.

Wykonawca jest uprawniony do otrzymania zaliczki w wysokości 20% wartości Kontraktu, pod warunkiem ustanowienia wymaganych zabezpieczeń. W 2025 roku ustanowiono gwarancję należytego wykonania Kontraktu wystawioną przez National Bank of Egypt, przy czym ekspozycja tego banku w USD została dodatkowo zabezpieczona regwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego. Następnie ustanowiono zabezpieczenia związane z gwarancją zwrotu zaliczki. Po spełnieniu wymaganych warunków w IV kwartale 2025 roku Spółka dominująca dostarczyła komplet wymaganych gwarancji kontraktowych, co umożliwiło uruchomienie finansowania w formie zaliczki, która wpłynęła w dniu 23 grudnia 2025 roku.

Wykonanie Kontraktu jest współfinansowane ze środków pochodzących z kredytu udzielonego przez Bank Światowy.

Kontrakt realizowany jest w formule „pod klucz” w oparciu o warunki FIDIC (Silver Book), a jego wykonanie przewidziane jest w terminie 24 miesięcy od rozpoczęcia prac.

Płatności na rzecz Wykonawcy realizowane będą w okresach miesięcznych, w oparciu o postęp prac potwierdzony protokołami odbioru.

Łączna wysokość kar umownych z tytułu opóźnień została ograniczona do 10% wartości Kontraktu.

Pozostałe postanowienia Kontraktu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Umowa z dnia 1 października 2025 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką Trans Plon sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu (RB 21/2025)

Przedmiotem Umowy było wyprodukowanie, dostarczenie, zamontowanie oraz uruchomienie przez Emitenta obiektu magazynowo-suszarniczego, zlokalizowanego w miejscowości Brzezie, w gminie Środa Wielkopolska, w województwie wielkopolskim. Łączna wartość wynagrodzenia Emitenta z tytułu realizacji Umowy wyniosła 20.450.000,00 zł netto.

Realizacja przedmiotu Umowy została zakończona w czerwcu 2026 roku.

Emitent udzielił Zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia, licząc od daty odbioru końcowego.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta została ograniczona do rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego, uzasadnionych ekonomicznie i udokumentowanych strat oraz do 10% wartości netto Umowy. Emitent nie odpowiada za utracone korzyści.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

4.4. Umowy kredytowe – zakończone/wypowiedziane w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły.

5. Istotne pozycje pozabilansowe, w tym informacje o udzielonych i otrzymanych w okresie sprawozdawczym poręczeniach i gwarancjach

Umowa o udzielanie gwarancji w ramach linii z dnia 02 sierpnia 2024 roku zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskie 7, z późniejszymi zmianami (RB 13/2025).

Na podstawie Umowy Bank zobowiązał się do udzielania, na wniosek Spółki dominującej, gwarancji oraz regwarancji bankowych w ramach odnawialnej linii z limitem do kwoty 1,25 mln USD. W ramach Linii Gwarancyjnej Spółka dominująca jest uprawniona do wnioskowania o wystawianie gwarancji oraz regwarancji przetargowych wykorzystywanych w obrocie zagranicznym, których okres obowiązywania nie może przekraczać 12 miesięcy.

Okres dostępności Linii Gwarancyjnej został określony do dnia 30 lipca 2027 roku. Zgodnie z Anekssem nr 3 prostującym jest to ostateczna data wykorzystania Linii.

Spółka dominująca zobowiązała się do utrzymywania w okresie obowiązywania Umowy określonych wskaźników finansowych, w szczególności wskaźnika zadłużenia, stanowiącego iloraz zadłużenia netto i EBITDA, obliczanego na podstawie rocznych zaudytowanych skonsolidowanych danych finansowych.

Na dzień bilansowy aktualne zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Umowy Linii obejmują:

1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
2. hipotekę umowną łączną do kwoty 40,4 mln zł ustanowioną na nieruchomościach Spółki dominującej,
3. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości w kwocie nie niższej niż 40,4 mln zł.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki oraz przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia stanowią wspólne zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Linii, umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym nr WK19-000016 z późniejszymi zmianami oraz umów o udzielenie gwarancji nr 4625-03434 i nr 4625-06509.

Pozostałe postanowienia Umowy Linii nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa o udzielanie gwarancji z dnia 06 czerwca 2025 roku zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskie 7, z późniejszymi zmianami (RB 13/2025).

Na podstawie Umowy Bank udzielił, na zlecenie Emitenta, regwarancji bankowej do kwoty 2.473.521,10 USD na rzecz National Bank of Egypt z siedzibą w Kairze. Celem regwarancji jest zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu na realizację projektu obejmującego zaprojektowanie, budowę oraz uruchomienie obiektów magazynowo-suszarniczych w Egipcie.

Regwarancja obowiązuje do 15 dnia po upływie ważności gwarancji należytego wykonania, jednak nie dłużej niż do dnia 15 stycznia 2029 roku.

Na dzień bilansowy aktualne zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Umowy obejmują:

1. hipotekę umowną łączną do kwoty 40.400.000,00 zł,
2. przelew praw z polis ubezpieczeniowych,
3. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

Umowa o udzielenie regwarancji zwrotu zaliczki z dnia 30 października 2025 roku zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (RB 23/2025).

Na podstawie Umowy Bank zobowiązał się do wystawienia, na zlecenie Emitenta, regwarancji bankowej do kwoty 4.947.042,20 USD na rzecz National Bank of Egypt z siedzibą w Kairze. Celem regwarancji jest zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki wypłacanej Emitentowi w ramach kontraktu eksportowego na realizację projektu w Egipcie.

Kwota regwarancji odpowiada wysokości zaliczki należnej Emitentowi na podstawie kontraktu.

Regwarancja obowiązuje do dnia 15 stycznia 2028 roku.

Na dzień bilansowy aktualne zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Umowy obejmują:

1. hipotekę umowną łączną do kwoty 40.400.000,00 zł,
2. przelew praw z polis ubezpieczeniowych,
3. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
4. gwarancję ubezpieczeniową KUKE obejmującą 80% wierzytelności Banku.

W dniu 13 listopada 2025 roku Bank wystawił powyższą regwarancję, co umożliwiło spełnienie warunków do otrzymania zaliczki na realizację kontraktu. Zaliczka wpłynęła do Spółki dominującej w dniu 23 grudnia 2025 roku.

Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz Banku mają charakter wspólny i obejmują wszystkie zobowiązania Emitenta wobec Banku wynikające z zawartych umów, w tym w szczególności umowy linii gwarancyjnej, umów regwarancyjnych oraz umowy kredytu w rachunku bieżącym.

Umowa generalna o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych gwarantowanych przez Skarb Państwa z dnia 4 listopada 2025 roku zawarta z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie (RB 24/2025).

Na podstawie Umowy KUKE zobowiązała się do udzielania, na wniosek Emitenta, gwarancji ubezpieczeniowych w ramach odnawialnej linii z limitem do kwoty 10.000.000,00 USD. Gwarancje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie zobowiązań eksportowych Emitenta, w tym w szczególności jako regwarancje dla banków finansujących.

Gwarancje mogą być udzielane na czas określony, przy czym ich maksymalny okres obowiązywania nie może przekroczyć 108 miesięcy, a ich wartość nie może przekraczać 80% zabezpieczanego zobowiązania.

Linia została udzielona na czas określony do dnia 26 lipca 2026 roku.

Z tytułu udzielenia gwarancji KUKE pobiera wynagrodzenie obliczane jako określony w Umowie procent w skali roku od kwoty gwarancji, płatne jednorazowo za cały okres jej obowiązywania.

Na dzień bilansowy aktualne zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wobec KUKE obejmują:

- weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 7 listopada 2025 roku KUKE udzieliła gwarancji ubezpieczeniowej do kwoty 3.957.633,76 USD, stanowiącej 80% wierzytelności Banku wynikającej z Umowy regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancja obowiązuje do dnia 15 lutego 2028 roku i stanowi zabezpieczenie wymagane przez Bank do wystawienia regwarancji.

Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

Opisane powyżej gwarancje i regwarancje mają charakter pozabilansowy i są związane zarówno z bieżącą działalnością operacyjną Emitenta, w tym udziałem w postępowaniach przetargowych na rynkach zagranicznych, jak i z realizacją kontraktu eksportowego dotyczącego budowy obiektów magazynowo-suszarniczych w Egipcie.

Ich celem jest w szczególności zabezpieczenie zobowiązań kontraktowych Emitenta, umożliwienie udziału w przetargach oraz spełnienie wymogów instytucji finansujących i kontrahentów zagranicznych, w tym uzyskanie finansowania w formie zaliczek.

Umowa o limit na gwarancje nr K00848/25 z dnia 5 czerwca 2025 roku zawarta z Santander Bank Polska S.A. (obecnie Erste Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, z późniejszymi zmianami.

Na podstawie Umowy Bank udzielił Spółce dominującej limitu na gwarancje w wysokości 3.300.000,00 PLN, w ramach którego Spółka dominująca jest uprawniona do wnioskowania o wystawianie gwarancji bankowych, w szczególności gwarancji należytego wykonania umowy, przetargowych, rękojmi i gwarancji jakości, zapłaty oraz zwrotu zaliczki. Gwarancje mogą być udzielane w PLN, USD oraz EUR, a maksymalny okres ich obowiązywania wynosi do 5 lat. Okres dostępności limitu został określony do dnia 10 sierpnia 2028 roku.

Bank pobiera prowizję za udzielenie gwarancji w wysokości określonej w Umowie, stanowiącej stały procent kwoty gwarancji, naliczany za każdy rozpoczęty okres jej obowiązywania.

Aktualne zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Umowy obejmują:

1. hipotekę umowną do kwoty 45.552.000,00 PLN ustanowioną na nieruchomości Spółki dominującej,
2. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli na tej nieruchomości w kwocie 16.900.000,00 PLN.
3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

6. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień zatwierdzenia sprawozdania nie toczyły się żadne istotne postępowania administracyjne ani postępowania przed sądami administracyjnymi, karnymi lub arbitrażowymi przeciwko lub z udziałem Spółek Grupy, które miały lub mogłyby istotnie wpłynąć lub ostatnio wpłynęły na sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej i Spółki dominującej.

Jednocześnie Spółka dominująca jest stroną postępowania sądowego z powództwa EKO Rola Sp. z o.o., zakończonego nieprawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 22 maja 2025 roku. W związku z powyższym – kierując się zasadą ostrożności – Spółka utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązanie w wysokości 0,9 mln zł, ujętą w pozostałych kosztach operacyjnych. Spółka wniosła apelację od wyroku. Postępowanie to, na dzień zatwierdzenia sprawozdania, nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki Grupy.

W normalnych warunkach rynkowych jesteśmy podmiotem różnych postępowań sądowych i roszczeń. Jesteśmy przekonani, że ostateczna wartość takich postępowań, indywidualnie lub łącznie, nie ma materialnego wpływu na naszą działalność lub kondycję finansową.

Obecnie nie toczą się postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy, których wartość przekraczałaby jednostkowo lub łącznie 10% kapitałów własnych Spółek Grupy.

Według wiedzy Emitenta, na datę sporządzenia sprawozdania, nie istnieje istotne ryzyko wystąpienia w przyszłości innych, potencjalnych postępowań, które mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację Grupy Emitenta.

7. Ważne zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie, na którą sporządzono sprawozdania

Po dniu 30 czerwca 2026 roku wystąpiły zdarzenia, które zostały uwzględnione przy sporządzaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również istotne zdarzenia o charakterze niekorygującym.

- W dniu **6 lipca 2026 roku** FEERUM S.A. zawarła z Erste Bank Polska S.A. umowę o limit na gwarancje do łącznej kwoty 4.625.478,90 USD, przeznaczony na wystawienie regwarancji wymaganych w związku z planowaną realizacją projektu obejmującego budowę zbożowych obiektów magazynowo-suszarńniczych o pojemności 90 tys. ton w Dandara w Egipcie. Limit obejmuje kwotę 1.541.826,30 USD na regwarancję należytego wykonania kontraktu oraz kwotę 3.083.652,60 USD na regwarancję zwrotu zaliczki. Zabezpieczenie wierzytelności Banku obejmuje m.in. gwarancje KUKE gwarantowane przez Skarb Państwa, odpowiadające 80% kwoty poszczególnych regwarancji, weksel własny in blanco, zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości Spółki w Chojnowie, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku (RB 13/2026).

- W dniu **7 lipca 2026 roku** FEERUM S.A. otrzymała od Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. gwarancję ubezpieczeniową gwarantowaną przez Skarb Państwa, udzieloną na rzecz Erste Bank Polska S.A. do kwoty 1.233.461,04 USD, stanowiącej 80% kwoty wierzytelności Banku z tytułu regwarancji należytego wykonania kontraktu. W tym samym dniu Erste Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Spółki regwarancję do kwoty 1.541.826,30 USD na rzecz National Bank of Egypt. Celem regwarancji jest zabezpieczenie gwarancji bankowej należytego wykonania kontraktu dotyczącego projektu Dandara w Egipcie (RB 14/2026).
- W dniu **21 lipca 2026 roku** konsorcjum składające się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E., będącej liderem konsorcjum, oraz FEERUM S.A. zawarło z The Egyptian Holding Company for Silos and Storage kontrakt na realizację projektu w miejscowości Dandara w guberni Qena w Egipcie. Przedmiotem kontraktu jest zaprojektowanie, budowa, wyprodukowanie, dostawa, instalacja oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o całkowitej pojemności 90 tys. ton, a także przeprowadzenie szkoleń oraz dostarczenie części zamiennych. Łączna wartość kontraktu wynosi 649.319.329 EGP oraz 15.418.263 USD, przy czym kwota 15.418.263 USD stanowi wynagrodzenie przypadające FEERUM S.A. z tytułu realizacji kontraktu. Wykonanie kontraktu nastąpi w ciągu 20 miesięcy od rozpoczęcia prac (RB 15/2026).
- W dniu **27 lipca 2026 roku** FEERUM S.A. otrzymała od Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. gwarancję ubezpieczeniową gwarantowaną przez Skarb Państwa, udzieloną na rzecz Erste Bank Polska S.A. do kwoty 2.466.922,08 USD, stanowiącej 80% kwoty wierzytelności Banku, która powstanie z tytułu regwarancji zwrotu zaliczki. Gwarancja została udzielona w związku z realizacją kontraktu dotyczącego projektu Dandara w Egipcie (RB 16/2026).
- W dniu **29 lipca 2026 roku** Erste Bank Polska S.A., na podstawie zawartej ze Spółką umowy o limit na gwarancje, wystawił na zlecenie FEERUM S.A. regwarancję do kwoty 3.083.652,60 USD na rzecz National Bank of Egypt. Celem regwarancji jest zabezpieczenie gwarancji zwrotu zaliczki związanej z realizacją kontraktu Dandara. Regwarancja obowiązuje do dnia 17 maja 2028 roku (RB 17/2026).
- W dniu **30 lipca 2026 roku** FEERUM S.A. zawarła z Erste Bank Polska S.A. aneksy do umowy o kredyt rewolwingowy, umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy o limit na gwarancje. Na podstawie zawartych aneksów okres dostępności i termin spłaty kredytu rewolwingowego zostały wydłużone do dnia 7 lipca 2028 roku, natomiast okres dostępności i termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 3 lipca 2028 roku. W ramach zmian uzgodniono również zwiększenie sumy hipoteki umownej zabezpieczającej wierzytelności Banku do kwoty 45.552.000 PLN oraz objęcie tym zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z umowy o limit na gwarancje. Ponadto okres obowiązywania Gwarancji FG FENG – Biznesmax Plus został wydłużony do dnia 3 października 2028 roku, a maksymalny okres obowiązywania regwarancji zwrotu zaliczki wydłużono z 24 do 26 miesięcy (RB 18/2026).
- W dniu **9 sierpnia 2026 roku** FEERUM S.A. sprzedała na rzecz Samcrete Silos LLC wszystkie posiadane 500.000 akcji Feerum Egypt for Silos & Storage S.A.E., stanowiące 50% kapitału zakładowego tej spółki. Cena sprzedaży akcji wyniosła 12.500.000 EGP, co stanowiło równowartość 936.250 PLN według średniego kursu NBP z dnia 5 sierpnia 2026 roku. W wyniku transakcji FEERUM S.A. przestała być akcjonariuszem Feerum Egypt for Silos & Storage S.A.E. i zakończyła swoje zaangażowanie kapitałowe w tę spółkę. Zbycie akcji nie oznacza rezygnacji z działalności FEERUM S.A. na rynku egipskim. Spółka zamierza nadal prowadzić i rozwijać działalność na tym rynku, koncentrując swoje zasoby w szczególności na realizacji projektów w Toshka i Dandara oraz poszukiwaniu i pozyskiwaniu kolejnych możliwości biznesowych (RB 19/2026). Przy ustalaniu wartości inwestycji w Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.) na dzień 30 czerwca 2026 roku uwzględniono informacje dotyczące warunków transakcji zbycia akcji tej spółki, zrealizowanej po dniu bilansowym. W konsekwencji na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości inwestycji oraz wykazała ją w pozycji „Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” w wartości odpowiadającej kwocie przewidywanej do odzyskania.

Grupa prowadzi działalność na rynkach zagranicznych oraz analizuje możliwości dalszej ekspansji, w szczególności na rynkach Europy Wschodniej oraz Afryki Północnej. Sytuacja geopolityczna, w tym trwający konflikt zbrojny na terytorium Ukrainy oraz napięcia polityczno-gospodarcze w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, mogą pośrednio wpływać na działalność Grupy, w szczególności w zakresie realizacji kontraktów zagranicznych, funkcjonowania łańcuchów dostaw oraz poziomu cen surowców. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała zdarzeń wynikających z powyższych uwarunkowań, które wymagałyby korekty danych finansowych. Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących działalności Grupy publikowane są w raportach bieżących dostępnych na stronie internetowej Spółki dominującej w zakładce Relacje Inwestorskie – Raporty – Raporty bieżące.

ROZDZIAŁ IV: SPRZEDAŻ I MARKETING

1. Produkty.

Działalność Grupy Kapitałowej Feerum koncentruje się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań służących magazynowaniu i suszeniu produktów roślinnych (zboża, rośliny strączkowe i oleiste), obejmujących w szczególności elewatory, silosy zbożowe, suszarnie, systemy transportu pionowego i poziomego, czyszczalnie oraz mieszalnie pasz.

Grupa specjalizuje się w realizacji kompleksowych projektów „pod klucz”, obejmujących projektowanie, produkcję oraz montaż obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności od kilku do kilkudziesięciu tysięcy ton. Standardowy elewator składa się z suszarni, silosów, systemów transportowych oraz urządzeń wspomagających, takich jak systemy odpylania, czyszczenia oraz sterowania.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki dominującej, Grupa jest jednym z największych producentów oferujących konstrukcje z blachy falistej w Polsce. Zastosowanie blachy falistej pozwala na uzyskanie wysokiej wytrzymałości konstrukcji oraz budowę obiektów magazynowych o dużej pojemności.

Uzupełnieniem działalności Grupy jest sprzedaż towarów, w tym asortymentu sportowego pod marką Madani, obejmującego rowery, odzież oraz akcesoria. Segment ten ma charakter uzupełniający i nie stanowi istotnej części działalności operacyjnej Grupy.

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów Spółki dominującej **Feerum S.A.** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Elewatory zbożowe	91 716	55 877	116 397
Usługi	602	1 105	1 896
Złom	383	383	788
Towary i materiały	1 977	2 236	4 317
Razem	94 679	59 602	123 398

Przychody ze sprzedaży w podziale na podstawowe grupy produktów **Grupy Kapitałowej Feerum** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Elewatory zbożowe	91 716	55 877	116 397
Usługi	833	1 084	5 681
Złom	383	383	788
Towary i materiały	1 907	2 237	2 533
Razem	94 840	59 582	125 400

Kluczową grupą produktową Grupy pozostają elewatory zbożowe, które w I półroczu 2026 roku odpowiadały za około 97% przychodów ze sprzedaży, wobec około 94% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozostałą część przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody z usług oraz sprzedaży towarów, materiałów i złomu.

Struktura sprzedaży uzależniona jest od charakteru realizowanych kontraktów oraz zapotrzebowania klientów, w związku z czym udział sprzedaży kompletnych obiektów oraz pojedynczych urządzeń, w tym silosów i suszarni, może ulegać zmianom pomiędzy okresami sprawozdawczymi.

Przychody ze sprzedaży usług obejmują w szczególności usługi serwisowe i projektowe, a także usługi suszenia i magazynowania ziarna świadczone przez Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów obejmują m.in. sprzedaż części zamiennych, asortymentu sportowego pod marką Madani oraz sprzedaż produktów rolnych nabytych w ramach działalności skupowej prowadzonej przez Feerum Yellow Energy Sp. z o.o.

Działalność Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. w zakresie suszenia, magazynowania oraz skupu i dalszej odsprzedaży produktów rolnych charakteryzuje się sezonowością. Okres największej aktywności związanej ze zbiorem głównego asortymentu przypada na IV kwartał roku, w związku z czym przychody z tej działalności osiągane są przede wszystkim w drugiej połowie roku, a wyniki I półrocza nie odzwierciedlają pełnej skali tej działalności w ujęciu rocznym.

Grupa prowadzi działalność badawczo-rozwojową ukierunkowaną na rozwój i doskonalenie oferowanych rozwiązań technologicznych, w tym w szczególności w zakresie energooszczędnych suszarni oraz konstrukcji silosów, co pozwala na utrzymanie konkurencyjności oferty produktowej.

2. Rynki zbytu.

Monitorowanie trendów rynkowych oraz dostosowywanie działalności do zmieniających się warunków gospodarczych i potrzeb klientów stanowi istotny element działalności Grupy. Poszczególne rynki różnią się m.in. poziomem aktywności inwestycyjnej, dostępnością finansowania, uwarunkowaniami regulacyjnymi oraz otoczeniem geopolitycznym. Dywersyfikacja geograficzna sprzedaży oraz rozwój działalności na rynkach zagranicznych stanowią istotny element dalszego rozwoju Grupy.

W I półroczu 2026 roku głównym rynkiem zbytu Grupy pozostawał rynek krajowy, na którym zrealizowano sprzedaż w wysokości 68,2 mln zł, stanowiącą około 72% przychodów Grupy. Jednocześnie istotnie wzrosło znaczenie sprzedaży eksportowej, której wartość wyniosła 26,6 mln zł, wobec 6,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział eksportu w przychodach Grupy zwiększył się tym samym z około 11% do około 28%.

Istotnym czynnikiem wspierającym sprzedaż na rynku krajowym w I półroczu 2026 roku była realizacja inwestycji w sektorze rolno-spożywczym współfinansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Dostępność środków przeznaczonych na modernizację infrastruktury związanej m.in. z magazynowaniem i przetwarzaniem produktów rolnych sprzyjała realizacji inwestycji przez klientów Grupy i pozytywnie wpływała na poziom sprzedaży krajowej.

Wzrost sprzedaży eksportowej wynikał przede wszystkim z realizacji kontraktu Toshka na rynku egipskim. Przychody ze sprzedaży do Egiptu wyniosły w I półroczu 2026 roku 22,7 mln zł, co odpowiadało około 24% przychodów Grupy i około 85% sprzedaży eksportowej. Tym samym Egipt stał się w analizowanym okresie głównym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy.

Sprzedaż na pozostałych rynkach zagranicznych obejmowała przede wszystkim Rumunię, Ukrainę i Litwę. Sprzedaż na rynku ukraińskim pozostawała ograniczona w związku z utrzymującą się sytuacją geopolityczną i była realizowana głównie w ramach mniejszych kontraktów. Grupa kontynuuje działalność na dotychczasowych rynkach zagranicznych oraz działania zmierzające do dalszej dywersyfikacji geograficznej sprzedaży.

Rozwój działalności na nowych rynkach zbytu jest procesem wymagającym odpowiedniego przygotowania organizacyjnego, finansowego i operacyjnego oraz dostosowania oferty do lokalnych uwarunkowań. Ekspansja zagraniczna stwarza Grupie możliwość zwiększania skali działalności, pozyskiwania nowych klientów oraz dywersyfikacji geograficznej źródeł przychodów. Grupa analizuje możliwości dalszego rozwoju sprzedaży zarówno na dotychczasowych, jak i nowych rynkach zagranicznych, z uwzględnieniem uwarunkowań gospodarczych, finansowych i geopolitycznych.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Spółki dominującej **Feerum S.A.** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kraj	68 063	52 890	115 568
Eksport	26 616	6 712	7 829
Litwa	348	5 957	6 508
Ukraina	887	731	1 269
Egipt	22 706	0	0
Węgry	3	0	0
Rumunia	2 644	0	0
Inne kraje	28	24	52
Razem	94 679	59 602	123 398

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu Grupy Kapitałowej Feerum przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kraj	68 224	52 870	117 570
Eksport	26 616	6 712	7 829
Litwa	348	5 957	6 508
Ukraina	887	731	1 269
Egipt	22 706	0	0
Węgry	3	0	0
Rumunia	2 644	0	0
Inne kraje	28	24	52
Razem	94 840	59 582	125 400

W I półroczu 2026 roku dwóch odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w przychodach Grupy, osiągając łącznie 45,0% przychodów ze sprzedaży. Odbiorcami tymi byli The Egyptian Holding Company for Silos and Storage (RB nr 18/2025) oraz TRANS PLON Sp. z o.o. (RB nr 21/2025). Zarząd nie identyfikuje formalnych powiązań pomiędzy tymi podmiotami a Spółkami Grupy.

3. Zaopatrzenie.

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w działalności produkcyjnej Grupy jest blacha stalowa, w szczególności ocynkowana, konstrukcyjna, do tłoczenia, trudnościeralna, żaroodporna oraz powlekana, jak również inne wyroby stalowe, w tym kształtowniki, profile i rury. W I półroczu 2026 roku wskazana kategoria stanowiła **46,2%** kosztów zużycia materiałów i energii. Grupa wykorzystuje stal pochodzącą od renomowanych producentów i dostawców, takich jak ArcelorMittal, SSAB, Thyssen, TS Tesko Steel oraz Stalprofil. Zakupy realizowane są na podstawie regularnych zamówień, z uwzględnieniem bieżącego zapotrzebowania produkcyjnego oraz harmonogramów realizowanych kontraktów.

Istotną pozycję w strukturze zaopatrzenia stanowią również komponenty do produkcji urządzeń transportujących, w tym silniki, przekładnie, taśmy transportujące, łożyska, sprzęgła i tworzywa sztuczne, a także elementy automatyki i szaf elektrycznych, kable i przewody oraz urządzenia uzupełniające technologię głównych wyrobów. Uzupełnieniem tej grupy są elementy złączne i uszczelniające wykorzystywane w produkowanych podzespołach. W I półroczu 2026 roku wskazana kategoria stanowiła **43,6%** kosztów zużycia materiałów i energii. Zakupy w tym obszarze realizowane są w oparciu o powtarzalne zamówienia oraz wieloletnie relacje z dostawcami krajowymi i zagranicznymi. Do istotnych dostawców należą m.in. Eaton Electric Sp. z o.o., TIM S.A., Onninen Sp. z o.o., Fabryka Śrub Bispol S.A., ELGO Sp. z o.o. Sp. k., Planefan Sp. z o.o. Sp. k., Celma Indukta S.A., Svend Hoyer A/S, AC-Motoren GmbH, Wingfan Poland Sp. J. oraz Hartmann Sp. z o.o.

Grupa korzysta z usług podwykonawców, w tym wyspecjalizowanych zespołów montażowych, z którymi współpraca ma charakter wieloletni, a także z usług transportowych świadczonych przez podmioty zewnętrzne. W ramach kooperacji Grupa współpracuje z podmiotami świadczącymi usługi w zakresie cynkowania ogniowego i galwanicznego, nakładania powłok malarskich, obróbki skrawaniem, obróbki cieplnej oraz usług spawalniczych. Grupa korzysta również z outsourcingu wybranych usług wspierających, w szczególności w obszarze IT, utrzymania czystości, ochrony przeciwpożarowej oraz serwisu urządzeń transportu wewnętrznego.

Działalność operacyjna Grupy opiera się w przeważającej mierze na realizacji produkcji na indywidualne zamówienia klientów. Specyfika realizowanych projektów wymaga odpowiedniego planowania zakupów materiałów, komponentów i usług z uwzględnieniem harmonogramów poszczególnych kontraktów. W I półroczu 2026 roku polityka zaopatrzeniowa uwzględniała zwiększoną skalę działalności Grupy oraz zapotrzebowanie związane z realizacją kontraktów krajowych i zagranicznych, w tym projektu Toshka w Egipcie. Zakupy materiałów i surowców realizowane są z odpowiednim wyprzedzeniem oraz w oparciu o długoterminowe relacje z dostawcami. W ocenie Zarządu Spółki dominującej Grupa nie jest uzależniona od żadnego pojedynczego dostawcy.

Polityka zaopatrzeniowa realizowana przez dział zaopatrzenia ma charakter aktywny i jest ukierunkowana na zapewnienie ciągłości dostaw, odpowiedniej jakości materiałów i komponentów oraz optymalizację warunków zakupowych. Obejmuje ona w szczególności realizację zakupów bezpośrednio u producentów, rozwój i dywersyfikację bazy dostawców, bieżącą analizę rynków krajowych i zagranicznych, planowanie materiałowe oraz zarządzanie poziomem zapasów. Dział zaopatrzenia koordynuje również współpracę w zakresie kooperacji produkcyjnej oraz uczestniczy w optymalizacji procesów operacyjnych i inwestycyjnych, w tym w działaniach związanych z zapewnieniem ciągłości dostaw energii elektrycznej i gazu. Polityka zaopatrzeniowa obejmuje ponadto wsparcie procesów rozwoju produktów, budżetowania i planowania wydatków.

ROZDZIAŁ V: SYTUACJA FINANSOWA**1. Analiza przychodów i kosztów**

I półrocze 2026 roku charakteryzowało się istotnym wzrostem skali działalności Grupy. Wzrost sprzedaży związany był zarówno z realizacją kontraktów na rynku krajowym, wspieraną aktywnością inwestycyjną w sektorze rolno-spożywczym, w tym inwestycjami współfinansowanymi ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), jak również ze znaczącym wzrostem sprzedaży eksportowej, przede wszystkim w związku z realizacją kontraktu Toshka na rynku egipskim.

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa Feerum osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 94,8 mln zł wobec 59,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o około 59%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 6,6 mln zł wobec 4,2 mln zł, EBITDA 8,2 mln zł wobec 6,7 mln zł, natomiast zysk netto osiągnął 5,8 mln zł wobec 2,9 mln zł w I półroczu 2025 roku. Tym samym wzrost skali działalności przełożył się na istotną poprawę nominalnych wyników finansowych Grupy.

Na poziom przychodów i wyników Grupy wpływały przede wszystkim skala i harmonogram realizowanych kontraktów, ich struktura geograficzna i produktowa, poziom wykorzystania mocy produkcyjnych oraz koszty materiałów i usług wykorzystywanych przy realizacji projektów. Istotne znaczenie miał również harmonogram realizacji kontraktów długoterminowych, w przypadku których przychody ujmowane są zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Rynek rolno-spożywczy pozostaje obszarem o znaczącym potencjale inwestycyjnym, wspieranym m.in. przez mechanizmy finansowania publicznego i środki unijne. Finansowanie to sprzyja modernizacji infrastruktury magazynowej i przetwórczej oraz inwestycjom zwiększającym efektywność przechowywania i obrotu produktami rolnymi, tworząc zapotrzebowanie na rozwiązania oferowane przez Grupę.

W I półroczu 2026 roku istotnym czynnikiem wspierającym sprzedaż na rynku krajowym była realizacja inwestycji w sektorze rolno-spożywczym współfinansowanych ze środków KPO. Jednocześnie zwiększyło się znaczenie rynków zagranicznych, przede wszystkim rynku egipskiego, w związku z realizacją kontraktu Toshka. W efekcie Grupa zwiększyła skalę działalności przy jednoczesnej większej dywersyfikacji geograficznej przychodów.

Grupa na bieżąco monitoruje poziom cen surowców i komponentów oraz warunki realizacji kontraktów, podejmując działania ukierunkowane na kontrolę kosztów, odpowiednie wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz utrzymanie zakładanej rentowności realizowanych projektów.

Sprzedaż towarów, obejmująca m.in. asortyment sportowy pod marką Madani oraz działalność w zakresie skupu i dalszej odsprzedaży produktów rolnych prowadzoną przez Feerum Yellow Energy Sp. z o.o., miała w I półroczu 2026 roku charakter uzupełniający. Działalność Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. charakteryzuje się sezonowością, a okres jej największej aktywności przypada na drugą połowę roku.

Zestawienie przychodów i kosztów Spółki dominującej **Feerum S.A.** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	94 679	59 602	123 398
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	92 318	56 983	118 293
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 361	2 619	5 105
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 928	49 955	99 363
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	80 976	47 775	94 760
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 952	2 180	4 603
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	5 163	4 594	9 658
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 587	5 053	14 376
Pozostałe przychody operacyjne	677	188	578
Pozostałe koszty operacyjne	700	1 020	1 210
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 564	4 221	13 744
EBITDA	8 127	6 696	18 719
Przychody finansowe	2 628	2 500	2 543
Koszty finansowe	194	536	1 073
Zysk z działalności gospodarczej	8 998	6 184	15 214
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk brutto	8 998	6 184	15 214
Podatek dochodowy	1 210	883	2 602
Zysk netto	7 789	5 301	12 612

Zestawienie przychodów i kosztów **Grupy Kapitałowej Feerum** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	94 840	59 582	125 400
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	92 549	56 961	122 078
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 290	2 621	3 322
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 946	49 957	99 396
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	80 976	47 775	96 586
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 970	2 182	2 810
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży	5 170	4 609	9 665
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 724	5 016	16 339
Pozostałe przychody operacyjne	575	185	572
Pozostałe koszty operacyjne	701	1 020	1 209
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 597	4 181	15 702
EBITDA	8 161	6 656	20 678
Przychody finansowe	628	0	43
Koszty finansowe	192	434	722
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0	23	31
Zysk z działalności gospodarczej	7 034	3 770	15 054
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
Zysk brutto	7 034	3 770	15 054
Podatek dochodowy	1 216	890	2 811
Zysk netto	5 818	2 881	12 243

W okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości nakładów na pojazd specjalistyczny, ujętych w środkach trwałych w budowie, w wysokości 0,54 mln zł. Łączna wartość pozostałych kosztów operacyjnych w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,70 mln zł. Ujęcie odpisu obciążyło wynik z działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2026 roku.

2. Sytuacja majątkowo - kapitałowa.

2.1. Aktywa Spółki dominującej Feerum S.A. oraz Grupy Kapitałowej Feerum.

Strukturę aktywów Spółki dominującej **Feerum S.A.** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Aktywa trwałe	56 673	57 623	58 168
Wartości niematerialne	21 795	21 571	21 353
Rzeczowe aktywa trwałe	33 233	33 813	34 839
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	1 026	1 026
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	0	307	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	9	5	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 632	901	941
Aktywa obrotowe	137 061	122 967	118 819
Zapasy	67 890	63 220	66 020
Aktywa z tytułu umów z klientami	6 359	10 764	8 754
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	37 863	35 637	22 281
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	57	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 072	13 289	21 765
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	877	0	0
Aktywa razem	193 735	180 590	176 987

Strukturę aktywów **Grupy Kapitałowej Feerum** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Aktywa trwałe	56 709	57 728	58 242
Wartości niematerialne	21 795	21 571	21 353
Rzeczowe aktywa trwałe	33 235	33 816	34 841
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	1 045	1 053
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	0	307	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	9	5	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 670	984	986
Aktywa obrotowe	137 718	123 038	120 219
Zapasy	68 127	63 220	66 264
Aktywa z tytułu umów z klientami	6 359	10 764	8 754
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	37 861	35 640	23 396
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	57	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 494	13 357	21 805
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	877	0	0
Aktywa razem	194 427	180 765	178 461

Na dzień 30 czerwca 2026 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej Feerum wyniosła 194,4 mln zł wobec 178,5 mln zł na koniec 2025 roku, co oznacza wzrost o 16,0 mln zł, tj. o około 8,9%. Wzrost sumy bilansowej związany był przede wszystkim ze zwiększeniem wartości aktywów obrotowych, pozostającym w związku ze skalą prowadzonej działalności oraz realizacją kontraktów krajowych i zagranicznych.

Aktywa trwałe Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 56,7 mln zł wobec 58,2 mln zł na koniec 2025 roku. Ich głównymi składnikami pozostawały rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 33,2 mln zł oraz wartości niematerialne w wysokości 21,8 mln zł.

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi znak towarowy FEERUM o wartości 20,8 mln zł. Znak towarowy jest jednym z kluczowych składników aktywów niematerialnych Grupy i podlega okresowej weryfikacji pod kątem utraty wartości zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Znak towarowy objęty jest ochroną prawną na podstawie praw wyłącznych (nr 216459 – okres ochronny do 2 października 2026 roku oraz nr 221288 – okres ochronny do 10 września 2027 roku), z możliwością

przedłużenia ochrony na kolejne okresy zgodnie z obowiązującymi przepisami. Znak posiada również rejestrację międzynarodową (nr 1 185 877, WIPO), obejmującą m.in. kraje Unii Europejskiej oraz Ukrainę. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego.

Aktywa obrotowe Grupy wzrosły do 137,7 mln zł wobec 120,2 mln zł na koniec 2025 roku, tj. o 17,5 mln zł. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowiły zapasy w wysokości 68,1 mln zł, których poziom był związany m.in. z zabezpieczeniem materiałowym realizowanych kontraktów. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe wzrosły do 37,9 mln zł z 23,4 mln zł na koniec 2025 roku, co pozostawało w związku ze wzrostem skali sprzedaży i harmonogramem rozliczeń realizowanych kontraktów. Jednocześnie aktywa z tytułu umów z klientami zmniejszyły się do 6,4 mln zł z 8,8 mln zł na koniec 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 24,5 mln zł wobec 21,8 mln zł na koniec 2025 roku. Utrzymujący się wysoki poziom środków pieniężnych wspierał bieżącą płynność finansową oraz finansowanie realizowanych kontraktów.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa wykazała również aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w wysokości 0,9 mln zł. Pozycja ta dotyczyła inwestycji w Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E.), w związku z planowanym zbyciem posiadanych udziałów. Warunki transakcji zrealizowanej po dniu bilansowym zostały uwzględnione przy ustalaniu wartości inwestycji na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Struktura aktywów Grupy wskazuje na dominujący udział aktywów obrotowych, które na dzień 30 czerwca 2026 roku stanowiły około 71% sumy bilansowej. Struktura ta pozostaje związana ze specyfiką działalności Grupy, w szczególności z realizacją kontraktów długoterminowych wymagających utrzymywania odpowiedniego poziomu zapasów oraz z harmonogramem realizacji i rozliczania projektów.

2.2. Pasywa Spółki dominującej Feerum S.A. oraz Grupy Kapitałowej Feerum.

Strukturę pasywów Spółki dominującej **Feerum S.A.** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kapitał własny	126 083	115 752	123 063
Zobowiązania	67 652	64 838	53 924
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 372	4 650	4 697
Zobowiązania finansowe	84	112	99
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	61 280	60 188	49 227
Zobowiązania finansowe	26	19 812	1 506
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	50 015	35 217	41 159
Pasywa razem	193 735	180 590	176 987

Strukturę pasywów **Grupy Kapitałowej Feerum** przedstawia tabela poniżej.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kapitał własny	126 778	116 366	125 728
Zobowiązania	67 650	64 400	52 733
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 372	4 650	4 698
Zobowiązania finansowe	84	112	99
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	61 278	59 749	48 035
Zobowiązania finansowe	26	19 371	25
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	50 012	35 219	41 285
Pasywa razem	194 427	180 765	178 461

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał własny Grupy Kapitałowej Feerum wyniósł 126,8 mln zł wobec 125,7 mln zł na koniec 2025 roku i stanowił około 65% sumy bilansowej. Na zmianę kapitału własnego wpływ miał przede wszystkim zysk netto wypracowany w I półroczu 2026 roku w wysokości 5,8 mln zł oraz uchwalona w dniu 25 czerwca 2026 roku dywidenda z zysku za 2025 rok w łącznej wysokości 4,8 mln zł, tj. 0,50 zł na jedną akcję.

Kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku obejmował kapitał podstawowy w wysokości 33,4 mln zł, kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 9,4 mln zł, pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 2,1 mln zł oraz zyski zatrzymane w wysokości 81,9 mln zł.

Zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 67,7 mln zł wobec 52,7 mln zł na koniec 2025 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych z 48,0 mln zł do 61,3 mln zł, na których poziom wpływała skala prowadzonej działalności oraz harmonogram rozliczeń realizowanych kontraktów. Na poziom zobowiązań krótkoterminowych wpływało również zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu uchwalonej dywidendy w wysokości 4,8 mln zł, która została wypłacona w lipcu 2026 roku.

Istotną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły otrzymane zaliczki na realizację kontraktów w wysokości 20,3 mln zł. Ich poziom był niższy niż na koniec 2025 roku, kiedy wynosił 32,3 mln zł, oraz niższy niż na dzień 30 czerwca 2025 roku, kiedy wynosił 22,0 mln zł. Zaliczki pozostają istotnym elementem finansowania realizowanych kontraktów i kapitału obrotowego Grupy.

Zobowiązania długoterminowe obejmowały przede wszystkim długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz rezerwy na naprawy gwarancyjne, a także rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Zobowiązania finansowe obejmowały wyłącznie zobowiązania leasingowe w łącznej wysokości 0,1 mln zł. Struktura finansowania Grupy pozostawała oparta przede wszystkim na kapitale własnym oraz zobowiązaniach związanych z bieżącą działalnością operacyjną.

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Przy analizie sytuacji finansowej Grupy pomocne są wskaźniki ekonomiczne. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania są prezentowane poniżej i są spójne z wybranymi alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi historycznie. Informacja nt. zaprezentowanych w kolejnych punktach wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych.

3.1. Analiza zadłużenia.

Analiza zadłużenia została przeprowadzona w oparciu o niżej zaprezentowane wskaźniki:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: kapitał własny / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny,
- wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym: zobowiązania finansowe / kapitał własny,
- wskaźnik Dług netto/EBITDA annualizowana: zobowiązania finansowe minus środki pieniężne / (zysk operacyjny + amortyzacja)

Wskaźniki zadłużenia **Spółki dominującej Feerum S.A.** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,35	0,36	0,30
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,22	2,01	2,12
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,54	0,56	0,44
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,00	0,17	0,01
Dług netto/EBITDA	-1,47	0,50	-1,08

Wskaźniki zadłużenia **Grupy Kapitałowej Feerum** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,35	0,36	0,30
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,24	2,02	2,16
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,53	0,55	0,42
Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym	0,00	0,17	0,00
Dług netto/EBITDA	-1,49	0,46	-1,05

Dług netto **Spółki dominującej Feerum S.A.** kształtował się na następującym poziomie:

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	19 782	1 480
Leasing finansowy	110	142	124
Dług	110	19 924	1 604
Środki pieniężne	24 072	13 289	21 764
Dług netto	-23 962	6 636	-20 160

Dług netto **Grupy Kapitałowej Feerum** kształtował się na następującym poziomie:

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	19 341	0
Leasing finansowy	110	142	124
Dług	110	19 483	124
Środki pieniężne	24 494	13 357	21 805
Dług netto	-24 384	6 126	-21 681

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa utrzymywała strukturę finansowania opartą przede wszystkim na kapitale własnym oraz zobowiązaniach związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,35 wobec 0,30 na koniec 2025 roku, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wzrósł z 0,42 do 0,53. Wzrost tych wskaźników wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych, związanego ze wzrostem skali działalności oraz zakupami realizowanymi na potrzeby kontraktu Toshka w Egipcie, a także z ujęcia zobowiązania z tytułu dywidendy uchwalonej w czerwcu 2026 roku. Jednocześnie wartość otrzymanych zaliczek na realizację kontraktów była niższa niż na koniec 2025 roku.

Poziom zadłużenia finansowego Grupy pozostawał marginalny. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek ani innych instrumentów dłużnych, a zobowiązania finansowe obejmowały wyłącznie zobowiązania leasingowe. Wskaźnik pokrycia kapitałów własnych zadłużeniem oprocentowanym wyniósł w konsekwencji 0,00.

Dług netto Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniósł -24,4 mln zł wobec -21,7 mln zł na koniec 2025 roku oraz 6,1 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku. Ujemna wartość długu netto oznacza, że posiadane środki pieniężne przewyższały wartość zadłużenia finansowego. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpiła tym samym istotna poprawa pozycji Grupy w zakresie długu netto.

Wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie Grupy wyniósł -1,49 wobec 0,46 na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz -1,05 na koniec 2025 roku. Ujemna wartość wskaźnika wynikała z utrzymywania przez Grupę nadwyżki środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym. Zarząd Spółki dominującej zakłada utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,0. Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość wskaźnika pozostawała znacząco poniżej przyjętego poziomu.

Poziom zadłużenia finansowego oraz posiadane środki pieniężne wskazują na utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy. Wysoki udział kapitału własnego, nadwyżka środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym oraz otrzymywane zaliczki ograniczają zapotrzebowanie na finansowanie dłużne i wspierają finansowanie bieżącej działalności oraz realizowanych kontraktów. Przyjęty model finansowania ogranicza ekspozycję Grupy na ryzyko związane z finansowaniem dłużnym, zapewniając jednocześnie bufor płynnościowy wspierający realizację kontraktów i finansowanie zmian w kapitale obrotowym.

3.2. Analiza płynności finansowej

Analiza płynności została przeprowadzona w oparciu następujące wskaźniki:

- *płynność bieżąca: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe,*
- *płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)/zobowiązania krótkoterminowe,*

Wskaźniki płynności Spółki dominującej **Feerum S.A.** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Płynność bieżąca	2,2	2,0	2,4
Płynność szybka	1,1	1,0	1,1

Wskaźniki płynności **Grupy Kapitałowej Feerum** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Płynność bieżąca	2,2	2,1	2,5
Płynność szybka	1,1	1,0	1,1

Na dzień 30 czerwca 2026 roku sytuacja płynnościowa Grupy pozostawała stabilna, a podstawowe wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 2,1 do 2,2, a wskaźnik płynności szybkiej z 1,0 do 1,1. W porównaniu z końcem 2025 roku wskaźnik płynności bieżącej obniżył się z 2,5 do 2,2, głównie w związku ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, na który wpływały większa skala działalności, zakupy związane z realizacją kontraktu Toshka w Egipcie oraz zobowiązanie z tytułu uchwalonej dywidendy.

Pozycję płynnościową Grupy wspierał wzrost środków pieniężnych do 24,5 mln zł wobec 13,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku. Jednocześnie zadłużenie finansowe zmniejszyło się z 19,5 mln zł do 0,1 mln zł, co oznacza, że na koniec I półrocza 2026 roku Grupa posiadała znaczącą nadwyżkę środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym.

Otrzymywane zaliczki pozostawały istotnym źródłem finansowania realizowanych kontraktów. Ich niższy poziom na dzień 30 czerwca 2026 roku wynikał przede wszystkim z rozliczenia znacznej liczby kontraktów zakończonych w I półroczu 2026 roku.

Poziom wskaźników płynności, stan środków pieniężnych, marginalne zadłużenie finansowe oraz dostępne limity kredytowe wskazują na stabilną pozycję płynnościową Grupy i zapewniają elastyczność w finansowaniu bieżącej działalności oraz realizacji kontraktów.

3.3. Analiza zarządzania kapitałem obrotowym

Analiza zarządzania kapitałem obrotowym została przeprowadzona w oparciu o następujące wskaźniki:

- *rotacja zapasów w dniach: (stan zapasów na koniec okresu / przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,*
- *rotacja należności w dniach: (stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie,*
- *rotacja zobowiązań handlowych w dniach: (stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w okresie) pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym Spółki dominującej **Feerum S.A.** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Rotacja zapasów	131	196	198
Rotacja należności	80	134	89
Rotacja zobowiązań handlowych	109	128	151

Wskaźniki efektywności zarządzania majątkiem operacyjnym **Grupy Kapitałowej Feerum** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Rotacja zapasów	131	196	202
Rotacja należności	80	134	91
Rotacja zobowiązań handlowych	109	128	152

Rotacja zapasów skróciła się ze 196 dni w I półroczu 2025 roku do 131 dni w I półroczu 2026 roku. Zmiana ta była związana przede wszystkim ze wzrostem skali sprzedaży i realizacji kontraktów, w tym kontraktu Toshka w Egipcie, oraz wykorzystaniem zapasów zgromadzonych na potrzeby bieżącej produkcji. Zapasy obejmują w przeważającej mierze materiały i komponenty wykorzystywane w realizacji projektów, a ich poziom uwzględnia harmonogramy produkcji i dostaw w ramach realizowanych kontraktów.

Rotacja należności skróciła się ze 134 dni do 80 dni, co wskazuje na szybsze rozliczanie należności w relacji do osiągniętych przychodów. Poprawa wskaźnika nastąpiła przy jednoczesnym znaczącym wzroście skali sprzedaży Grupy w I półroczu 2026 roku.

Rotacja zobowiązań handlowych wyniosła 109 dni wobec 128 dni w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skrócenie okresu rotacji zobowiązań pozostawało związane ze wzrostem skali zakupów i kosztów realizowanych kontraktów oraz harmonogramem rozliczeń z dostawcami.

Zmiany wskaźników w I półroczu 2026 roku wskazują na szybszą rotację kapitału obrotowego w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, w szczególności w zakresie zapasów i należności. Towarzyszyło temu utrzymanie stabilnej sytuacji płynnościowej Grupy oraz znaczącej nadwyżki środków pieniężnych nad zadłużeniem finansowym.

3.4. Analiza rentowności.

Wybrane dane finansowe Spółki dominującej **Feerum S.A.** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Przychody ze sprzedaży	94 679	59 602	123 398
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 750	9 647	24 035
Rentowność brutto na sprzedaży	12,4%	16,2%	19,5%
EBITDA	8 127	6 696	18 719
Rentowność EBITDA	8,6%	11,2%	15,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	6 564	4 221	13 744
Rentowność na działalności operacyjnej	6,9%	7,1%	11,1%
Zysk (strata) brutto	8 998	6 184	15 214
Rentowność sprzedaży brutto	9,5%	10,4%	12,3%
Zysk (strata) netto	7 789	5 301	12 612
Rentowność sprzedaży netto	8,2%	8,9%	10,2%

Wybrane dane finansowe **Grupy Kapitałowej Feerum** prezentuje poniższa tabela.

	I półrocze 2026	I półrocze 2025	2025
Przychody ze sprzedaży	94 840	59 582	125 400
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 893	9 625	26 004
Rentowność brutto na sprzedaży	12,5%	16,2%	20,7%
EBITDA	8 161	6 656	20 678
Rentowność EBITDA	8,6%	11,2%	16,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	6 597	4 181	15 702
Rentowność na działalności operacyjnej	7,0%	7,0%	12,5%
Zysk (strata) brutto	7 034	3 770	15 054
Rentowność sprzedaży brutto	7,4%	6,3%	12,0%
Zysk (strata) netto	5 818	2 881	12 243
Rentowność sprzedaży netto	6,1%	4,8%	9,8%

W I półroczu 2026 roku Grupa osiągnęła istotny wzrost wyników finansowych w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 94,8 mln zł z 59,6 mln zł, tj. o około 59%, natomiast zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się do 11,9 mln zł z 9,6 mln zł.

Wzrost skali sprzedaży był efektem realizacji portfela zamówień zakontraktowanego w poprzednich okresach, obejmującego projekty krajowe i zagraniczne. Realizacja tego portfela przełożyła się na wyższą wartość sprzedaży oraz wzrost wyników Grupy na podstawowych poziomach rachunku wyników.

Rentowność brutto na sprzedaży w I półroczu 2026 roku wyniosła 12,5% wobec 16,2% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poziom marży był związany ze strukturą realizowanego portfela zamówień, w tym większym udziałem dużych i kompleksowych kontraktów, charakteryzujących się dłuższym okresem realizacji oraz niższą marżą procentową. Przy tej strukturze sprzedaży Grupa zwiększyła jednocześnie wartość zysku brutto ze sprzedaży o około 24%.

EBITDA Grupy wzrosła do 8,2 mln zł z 6,7 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, przy rentowności EBITDA na poziomie 8,6% wobec 11,2% rok wcześniej. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) zwiększył się do 6,6 mln zł z 4,2 mln zł, natomiast rentowność operacyjna utrzymała się na poziomie 7,0%.

Na poziomie wyniku brutto i netto Grupa odnotowała poprawę zarówno wartości wyników, jak i rentowności. Zysk brutto wyniósł 7,0 mln zł wobec 3,8 mln zł w I półroczu 2025 roku, a rentowność brutto wzrosła z 6,3% do 7,4%. Zysk netto zwiększył się do 5,8 mln zł z 2,9 mln zł, natomiast rentowność netto wzrosła z 4,8% do 6,1%.

Grupa kontynuuje działania ukierunkowane na bieżące zarządzanie kosztami oraz rentownością realizowanego portfela zamówień. Przy znaczącym wzroście skali sprzedaży Grupa zwiększyła nominalne wyniki na wszystkich podstawowych poziomach rachunku wyników, utrzymała rentowność operacyjną oraz poprawiła rentowność na poziomie wyniku brutto i netto.

4. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi uzyskanymi za rok 2026 a wcześniej publikowanymi prognozami.

Zarząd Spółki dominującej nie publikował prognozy wyników na 2026 rok.

5. Informacje dotyczące realizacji programu inwestycyjnego na lata 2022-2026 w mln zł.

W ramach programu inwestycyjnego na lata 2022–2026 Grupa realizuje działania ukierunkowane na rozwój potencjału produkcyjnego i technologicznego, automatyzację procesów oraz zwiększanie efektywności prowadzonej działalności.

W I półroczu 2026 roku nakłady inwestycyjne wyniosły około 1,24 mln zł. W poprzednich latach realizacji programu Grupa poniosła nakłady w wysokości 4,3 mln zł w 2025 roku, 0,45 mln zł w 2024 roku, 1,18 mln zł w 2023 roku oraz 0,18 mln zł w 2022 roku. Łączna wartość nakładów poniesionych od początku realizacji programu do 30 czerwca 2026 roku wyniosła około 7,35 mln zł. Inwestycje były finansowane ze środków własnych Grupy.

W całym okresie realizacji programu nakłady obejmowały modernizację parku maszynowego i infrastruktury produkcyjnej, zakup urządzeń technologicznych, rozwój infrastruktury IT oraz rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną. W I półroczu 2026 roku największą pozycję stanowił zakup specjalistycznego oprogramowania wspierającego prace działu konstrukcyjnego. Pozostałe nakłady dotyczyły przede wszystkim maszyn i urządzeń, infrastruktury technicznej oraz instalacji fotowoltaicznych.

Zakres i harmonogram inwestycji są dostosowywane do bieżących potrzeb operacyjnych oraz skali prowadzonej działalności, z uwzględnieniem portfela realizowanych i planowanych kontraktów.

6. Zamierzenia inwestycyjne oraz sposób ich finansowania.

W najbliższych okresach Grupa nie planuje znaczących inwestycji rozwojowych ani kapitałowych wykraczających poza przyjęty program inwestycyjny. Działania inwestycyjne będą koncentrowały się przede wszystkim na utrzymaniu i modernizacji posiadanego zaplecza produkcyjnego i technologicznego, stosownie do bieżących potrzeb operacyjnych oraz skali realizowanych kontraktów.

Łączna wartość nakładów inwestycyjnych zaplanowanych na lata 2022–2026 wynosi około 8,0 mln zł. Do 30 czerwca 2026 roku Grupa zrealizowała nakłady w wysokości około 7,35 mln zł. W pozostałym okresie programu przewidywane są przede wszystkim inwestycje odtworzeniowe oraz wybrane nakłady związane z dalszą modernizacją posiadanego zaplecza.

Podstawowym źródłem finansowania inwestycji pozostają środki własne Grupy. Jednocześnie Grupa posiada dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania, w tym leasingu oraz limitów kredytowych, które mogą być wykorzystywane uzupełniająco, w zależności od charakteru i skali planowanych nakładów.

Biorąc pod uwagę poziom posiadanych środków pieniężnych, niski poziom zadłużenia finansowego oraz dostępność finansowania bankowego, Zarząd ocenia możliwości finansowania planowanych nakładów inwestycyjnych jako odpowiednie do bieżących potrzeb Grupy.

ROZDZIAŁ VI: OCENA I PERSPEKTYWY ROZWOJU**1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju.***1.1. Czynniki istotne dla rozwoju Grupy*

Grupa realizuje kompleksowe projekty opracowywane w odpowiedzi na indywidualne potrzeby klientów, obejmujące projektowanie, produkcję oraz montaż obiektów magazynowo-suszących dla sektora rolno-spożywczego. Model działalności oparty na realizacji inwestycji „pod klucz” determinuje sposób generowania przychodów, strukturę kosztów oraz czynniki wpływające na rozwój Grupy.

Wieloletnie doświadczenie, rozwój technologiczny oraz konsekwentne inwestycje w zaplecze produkcyjne umożliwiły Grupie osiągnięcie znaczącej pozycji na krajowym rynku elewatorów zbożowych oraz utrzymanie konkurencyjności w warunkach zmiennego otoczenia rynkowego.

Do kluczowych czynników wewnętrznych wpływających na rozwój Grupy należą:

- Nowoczesny park maszynowy i zdolności produkcyjne

Grupa dysponuje nowoczesnym zakładem produkcyjnym wyposażonym w zaawansowane technologicznie maszyny do obróbki blach, w tym urządzenia sterowane numerycznie (CNC). Posiadane wyposażenie umożliwia produkcję komponentów o wysokiej precyzji i powtarzalności, w tym elementów konstrukcyjnych silosów z blachy falistej o podwyższonej wytrzymałości. Zastosowanie technologii umożliwiających obróbkę blach o wysokich parametrach wytrzymałościowych pozwala na realizację obiektów o dużej pojemności oraz zwiększonej trwałości eksploatacyjnej.

- Innowacyjność technologiczna i działalność badawczo-rozwojowa

Grupa prowadzi działalność badawczo-rozwojową ukierunkowaną na rozwój technologii suszenia i magazynowania płodów rolnych. Wdrażane rozwiązania obejmują m.in. konstrukcje z blach wysokowytrzymałych oraz technologie pozwalające na ograniczenie zużycia materiałów przy zachowaniu wymaganych parametrów wytrzymałościowych. Wprowadzenie automatyzacji procesów produkcyjnych, w tym produkcji elementów z kręgu w cyklu automatycznym, umożliwiło istotne ograniczenie pracochłonności procesów (nawet o kilkadziesiąt procent), poprawę powtarzalności produkcji oraz zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów.

- Efektywność kosztowa i organizacja produkcji

Powtarzalność rozwiązań konstrukcyjnych oraz standaryzacja komponentów wykorzystywanych w produkcji pozwalają na optymalizację procesów wytwórczych oraz ograniczenie kosztów jednostkowych. Jednocześnie skala działalności oraz poziom wykorzystania mocy produkcyjnych wpływają bezpośrednio na poziom osiąganych marż. Doświadczenie w realizacji kontraktów umożliwia bieżącą kontrolę kosztów oraz optymalizację procesów produkcyjnych i logistycznych.

- Elastyczność realizacji kontraktów i kompleksowość oferty

Grupa realizuje projekty inwestycyjne obejmujące pełen zakres prac – od etapu koncepcyjnego i projektowego, przez produkcję i montaż, po uruchomienie obiektu. Rozwiązania technologiczne dostosowywane są do specyfiki danego klienta, a możliwość ich modyfikacji w trakcie realizacji projektu stanowi istotny element przewagi konkurencyjnej. Szeroki zakres oferowanych produktów i podzespołów pozwala na kompleksowe zaspokojenie potrzeb klientów oraz ograniczenie udziału podmiotów zewnętrznych w realizacji inwestycji.

- Zasoby kadrowe i kompetencje projektowe

Grupa dysponuje zespołem inżynierów i projektantów posiadających doświadczenie w realizacji złożonych projektów technologicznych. Kompetencje w zakresie projektowania oraz integracji wielu elementów technologicznych umożliwiają optymalizację rozwiązań pod kątem funkcjonalnym, eksploatacyjnym oraz kosztowym, co ma istotne znaczenie dla efektywności realizowanych inwestycji.

- Możliwość wspierania sprzedaży instrumentami finansowymi

W działalności, w szczególności na rynkach zagranicznych, Grupa wykorzystuje dostępne instrumenty finansowe, gwarancyjne i ubezpieczeniowe, w tym rozwiązania oferowane przez KUKE oraz współpracujące instytucje finansowe. Dostęp do tego rodzaju instrumentów wspiera możliwość pozyskiwania i realizacji kontraktów o znacznej wartości oraz stanowi istotny element prowadzenia działalności na rynkach zagranicznych.

Powyższe czynniki, w powiązaniu z realizowanym programem inwestycyjnym oraz rosnącą skalą działalności, wpływają bezpośrednio na zdolność Grupy do generowania przychodów, poziom osiąganych marż oraz efektywność wykorzystania zasobów operacyjnych, stanowiąc podstawę dalszego rozwoju.

1.2. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Grupa koncentruje działalność na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań w zakresie magazynowania i suszenia płodów rolnych, obejmujących w szczególności silosy zbożowe, suszarnie oraz systemy transportu i obróbki ziarna. Odbiorcami produktów Grupy są przede wszystkim gospodarstwa rolne o większej skali działalności, podmioty skupujące i przetwarzające zboże oraz zakłady przemysłowe sektora rolno-spożywczego.

Perspektywy rozwoju Grupy pozostają związane z poziomem inwestycji w sektorze rolno-spożywczym, w szczególności w infrastrukturę magazynowania i przetwórstwa płodów rolnych, oraz z dostępnością źródeł finansowania tych inwestycji. Doświadczenia ostatnich lat, w tym zakłócenia w łańcuchach dostaw związane z pandemią oraz konfliktem zbrojnym w Ukrainie, wskazują na rosnące znaczenie bezpieczeństwa żywnościowego oraz infrastruktury magazynowej.

W I półroczu 2026 roku aktywność na rynku krajowym wspierała realizacja przedsięwzięć finansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy. Możliwości realizacji kolejnych inwestycji w sektorze rolno-spożywczym stwarzają również instrumenty dostępne w ramach Planu Strategicznego dla Wspólnej Polityki Rolnej na lata 2023–2027.

Rynek krajowy pozostaje podstawowym rynkiem działalności Grupy, przy rosnącym znaczeniu eksportu. Istotnym kierunkiem rozwoju jest rynek egipski, na którym w I półroczu 2026 roku kontynuowano realizację kontraktu Toshka. Ponadto 11 czerwca 2026 roku oferta konsorcjum z udziałem Feerum S.A. została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu dotyczącym projektu Dandara, a zawarcie kontraktu nastąpiło po dniu bilansowym.

Działalność na rynku ukraińskim pozostaje ograniczona w związku z trwającym konfliktem zbrojnym. Grupa kontynuuje dywersyfikację geograficzną sprzedaży, wykorzystując posiadany potencjał produkcyjny i finansowy do realizacji portfela zamówień oraz pozyskiwania nowych kontraktów na rynku krajowym i zagranicznym.

Sytuacja finansowa Grupy oraz posiadane kompetencje i zaplecze operacyjne tworzą podstawy do dalszego rozwoju działalności. Grupa zamierza koncentrować się na wykorzystaniu możliwości inwestycyjnych na rynku krajowym, dalszym rozwoju sprzedaży eksportowej oraz pozyskiwaniu kolejnych kontraktów, przy jednoczesnym utrzymaniu kontroli kosztów i rentowności realizowanych projektów.

2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

Działalność Grupy narażona jest na szereg czynników ryzyka o charakterze makroekonomicznym, rynkowym, operacyjnym oraz finansowym, które mogą wpływać na osiągane wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy jest uzależniona od czynników makroekonomicznych występujących w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, na których prowadzi sprzedaż, w szczególności tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inflacji i stóp procentowych, poziomu inwestycji oraz polityki fiskalnej i rolnej.

Istotne znaczenie dla Grupy ma sytuacja w sektorze rolno-spożywczym oraz na rynku surowców, w szczególności stali, które wpływają zarówno na popyt na produkty Grupy, jak i poziom kosztów ich wytworzenia.

Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom inwestycji w sektorze rolno-spożywczym pozostaje dostępność finansowania, w tym środków publicznych i unijnych. W I półroczu 2026 roku aktywność inwestycyjną na rynku krajowym wspierała realizacja przedsięwzięć finansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy. Możliwości realizacji kolejnych inwestycji stwarzają

również instrumenty dostępne w ramach Planu Strategicznego dla Wspólnej Polityki Rolnej na lata 2023–2027. Ograniczenie dostępności finansowania inwestycji może wpływać na poziom popytu na produkty Grupy.

Na działalność Grupy wpływa również sytuacja geopolityczna, w tym trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, który ogranicza skalę działalności na tym rynku. Konflikty zbrojne oraz napięcia polityczno-gospodarcze, w tym w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej, mogą wpływać na działalność Grupy, w szczególności na możliwość i warunki realizacji kontraktów zagranicznych, funkcjonowanie łańcuchów dostaw oraz poziom cen surowców.

- Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa na rynku charakteryzującym się istotnym poziomem konkurencji, zarówno ze strony podmiotów krajowych, jak i międzynarodowych. Nasilenie konkurencji lub pojawienie się nowych podmiotów może prowadzić do presji cenowej oraz konieczności zwiększenia nakładów na rozwój produktów i działania sprzedażowe. W konsekwencji może to wpłynąć na poziom przychodów oraz rentowność działalności Grupy.

- Ryzyko związane z sytuacją w rolnictwie

Popyt na produkty Grupy jest bezpośrednio uzależniony od sytuacji w sektorze rolnym, w szczególności w obszarze produkcji zbóż. Na koniunkturę w tym sektorze wpływają m.in. warunki pogodowe, ceny produktów rolnych oraz dostępność finansowania inwestycji, w tym kredytów i środków unijnych. Ograniczenie zdolności inwestycyjnych klientów, wynikające np. z restrykcyjnej polityki kredytowej banków lub spadku dochodowości produkcji rolnej, może skutkować zmniejszeniem popytu na produkty Grupy.

- Ryzyko zmiany cen surowców, w szczególności stali

Blacha stalowa stanowi kluczowy składnik kosztów produkcji Grupy. W I półroczu 2026 roku stal i pozostałe wyroby stalowe stanowiły 46,2% kosztów zużycia materiałów i energii. Wahanie cen stali oraz innych surowców mogą wpływać na poziom kosztów realizowanych kontraktów. Grupa dąży do uwzględniania zmian cen surowców w cenach sprzedaży, jednak nie zawsze jest to możliwe, w szczególności w przypadku kontraktów o stałej cenie, co może wpływać na osiągane marże. Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest polityka zabezpieczania dostaw materiałów poprzez tworzenie zapasów pod zakontraktowane projekty.

- Ryzyko kursów walutowych

Grupa ponosi ryzyko walutowe związane zarówno z przychodami ze sprzedaży eksportowej, jak i zakupem materiałów w walutach obcych. W I półroczu 2026 roku ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe związana była w szczególności z realizacją kontraktu Toshka w Egipcie, którego rozliczenia dokonywane są w USD. Zmiany kursów walut mogą wpływać na wartość przychodów, kosztów oraz rentowność realizowanych kontraktów. W szczególności umocnienie PLN względem USD lub EUR może negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

- Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z możliwością korzystania z finansowania oprocentowanego według zmiennych stóp procentowych, w tym dostępnych limitów kredytowych oraz leasingu. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a zobowiązania finansowe obejmowały zobowiązania leasingowe o niewielkiej wartości. W konsekwencji bieżąca ekspozycja Grupy na ryzyko wzrostu stóp procentowych pozostawała ograniczona.

- Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Istnieje ryzyko zmiany preferencji technologicznych na rynku, w szczególności wzrostu znaczenia alternatywnych rozwiązań konstrukcyjnych. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez rozwój własnych technologii oraz działalność badawczo-rozwojową, co umożliwia dostosowanie oferty do zmieniających się warunków rynkowych.

- Ryzyko regulacyjne i legislacyjne

Grupa prowadzi działalność na wielu rynkach, co wiąże się z ryzykiem zmian regulacyjnych, w szczególności w zakresie przepisów dotyczących rolnictwa, budownictwa oraz ochrony środowiska. Zmiany przepisów mogą wpływać na poziom kosztów działalności, proces realizacji inwestycji oraz warunki prowadzenia działalności gospodarczej, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług. Na rynku krajowym Grupa realizuje kontrakty przede wszystkim z klientami korzystającymi z finansowania publicznego lub unijnego, co ogranicza ryzyko niewypłacalności.

W odniesieniu do rynków zagranicznych, w szczególności Ukrainy, ryzyko to jest wyższe i wynika m.in. z uwarunkowań geopolitycznych. W przypadku kontrahenta Epicentr K LLC stosowano finansowanie w formule kredytu dostawcy z udziałem BGK oraz ubezpieczenie KUK S.A. obejmujące ryzyko polityczne. W związku z ograniczeniami w płatnościach po wybuchu wojny w 2022 roku wystąpiły opóźnienia w spłatach, jednak od 2024 roku obserwowana jest ich stopniowa poprawa.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość należności z tytułu przedmiotowych kontraktów wynosiła około 1,36 mln EUR (tj. około 5,8 mln zł), natomiast łączna kwota odzyskana przez Spółkę dominującą w ramach regresu wyniosła około 1,53 mln EUR. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania wartość należności zmniejszyła się do około 1,10 mln EUR, a łączna kwota odzyskana w ramach regresu wzrosła do około 1,71 mln EUR. Uwzględniając dotychczasowy przebieg spłat, w tym płatności otrzymane po dniu bilansowym oraz dostępne informacje dotyczące regulowania zobowiązań przez kontrahenta, Zarząd Spółki dominującej nie zidentyfikował konieczności ujęcia odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do tych należności.

- Ryzyko płynności oraz inne ryzyka finansowe

Grupa narażona jest na ryzyko płynności związane z koniecznością zapewnienia środków na finansowanie bieżącej działalności oraz realizację kontraktów długoterminowych. Opóźnienia w płatnościach ze strony kontrahentów, w szczególności na rynkach zagranicznych, mogą wpływać na poziom dostępnych środków pieniężnych oraz zwiększać zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółki Grupy nie korzystały z kredytów obrotowych, posiadając jednocześnie dostępne limity kredytowe. Pozycję płynnościową Grupy wspierał poziom posiadanych środków pieniężnych, otrzymywane zaliczki na realizację kontraktów oraz niski poziom zadłużenia finansowego. Dostępne limity kredytowe stanowią dodatkowe źródło finansowania możliwe do wykorzystania w przypadku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Do istotnych ryzyk finansowych, poza opisanym powyżej ryzykiem kredytowym, należą również ryzyko kursów walutowych oraz ryzyko stóp procentowych, które zostały przedstawione w odrębnych podpunktach.

- Zarządzanie ryzykiem

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka związane z prowadzoną działalnością i podejmuje działania służące ograniczaniu ich potencjalnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną. Działania te obejmują w szczególności ocenę wiarygodności kontrahentów, monitoring należności i realizowanych płatności, zarządzanie poziomem zapasów oraz bieżącą analizę kosztów realizowanych kontraktów.

W uzasadnionych przypadkach, w szczególności w odniesieniu do wybranych kontraktów eksportowych, Grupa stosuje dodatkowe mechanizmy zabezpieczające, takie jak ubezpieczenie należności lub finansowanie z udziałem instytucji finansowych.

W zakresie ryzyk finansowych Grupa dąży do ograniczania wpływu zmian kursów walut i stóp procentowych oraz zabezpiecza dostawy materiałów poprzez tworzenie zapasów pod realizowane kontrakty. Dodatkowo prowadzi dywersyfikację rynków i portfela odbiorców.

3. Perspektywy i strategia rozwoju.

Długoterminowym celem strategicznym Grupy jest dalszy wzrost skali działalności oraz umacnianie pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, w szczególności poprzez rozwój sprzedaży kompleksowych obiektów magazynowo-susarniczych oraz zwiększenie udziału w realizacji projektów infrastrukturalnych w sektorze rolno-spożywczym.

Strategia Grupy koncentruje się na wykorzystaniu posiadanego potencjału produkcyjnego, kompetencji projektowych oraz doświadczenia w realizacji kontraktów „pod klucz”, przy jednoczesnym rozwoju działalności na wybranych rynkach zagranicznych, w tym w szczególności na rynku egipskim.

W ramach przyjętej strategii Grupa zakłada:

- rozwój sprzedaży na rynku krajowym, w szczególności poprzez wykorzystanie popytu inwestycyjnego w sektorze rolno-

- spożywczym, w tym wspieranego dostępnymi środkami publicznymi i unijnymi, oraz dalszą budowę relacji z klientami;
- rozwój działalności eksportowej, obejmujący zarówno kontynuację obecności na rynkach europejskich, jak i dalsze działania na rynku egipskim, gdzie realizowany kontrakt Toshka oraz pozyskany po dniu bilansowym kontrakt Dandara stanowią istotne elementy rozwoju działalności Grupy w regionie;
- wzmocnienie kanałów sprzedaży, w tym rozwój współpracy z partnerami handlowymi oraz zwiększenie aktywności ofertowej;
- rozwój produktów i technologii, w tym dalszą optymalizację konstrukcji oraz wdrażanie rozwiązań zwiększających efektywność energetyczną i operacyjną oferowanych obiektów;
- utrzymanie efektywności operacyjnej poprzez optymalne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych oraz kontrolę kosztów i rentowności realizowanych kontraktów.

Realizacja powyższych założeń strategicznych ma na celu dalsze zwiększanie skali działalności Grupy, dywersyfikację źródeł przychodów oraz umacnianie jej pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym i zagranicznym.

W dniu 22 czerwca 2026 roku Zarząd Feerum S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju Spółki. Przegląd ten może skutkować oceną różnych kierunków dalszego rozwoju, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały podjęte wiążące decyzje dotyczące wyboru określonej opcji strategicznej.

Zarząd nie publikuje prognoz finansowych w rozumieniu przepisów rynku kapitałowego.

3.1. Rozwój sprzedaży na rynkach krajowym oraz zagranicznych

Rozwój sprzedaży Grupy oparty jest na posiadanym portfelu zamówień oraz aktywności ofertowej na rynku krajowym i zagranicznym.

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji zakontraktowane zamówienia na produkty Grupy w zakresie branży maszyn i urządzeń przemysłu rolno-spożywczego wynoszą około 141,1 mln PLN i obejmują 23 umowy. Znaczącą część portfela zakontraktowanych zamówień przewidzianego do realizacji w kolejnych okresach stanowią kontrakty na rynku egipskim. Z kolei potencjalny portfel klientów obejmuje około 248,9 mln PLN, z czego około 166,9 mln PLN dotyczy projektów znajdujących się na zaawansowanym etapie przygotowania inwestycyjnego, w tym w trakcie procedur administracyjnych oraz procesów pozyskiwania finansowania. Biorąc pod uwagę dostępność środków pochodzących z programów pomocowych realizowanych w ramach Wspólnej Polityki Rolnej, część projektów znajdujących się w portfelu potencjalnym może zostać zrealizowana w kolejnych okresach.

Istotnym elementem portfela zagranicznego pozostaje realizowany na rynku egipskim kontrakt Toshka z The Egyptian Holding Company for Silos and Storage, w ramach którego wynagrodzenie przypadające na Spółkę dominującą wynosi około 24,7 mln USD. W I półroczu 2026 roku realizacja tego kontraktu miała istotny udział w sprzedaży eksportowej Grupy.

Dalszy rozwój działalności na rynku egipskim związany jest również z projektem Dandara. W dniu 11 czerwca 2026 roku Spółka otrzymała informację o wyborze jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum z udziałem Feerum S.A. w postępowaniu dotyczącym realizacji tego projektu. Umowa została zawarta po dniu bilansowym, a informacje dotyczące jej warunków zostały przedstawione w części dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym.

Możliwości dalszego rozwoju sprzedaży na rynku krajowym związane są m.in. z aktywnością inwestycyjną podmiotów sektora rolno-spożywczego oraz dostępnością źródeł finansowania inwestycji, w tym instrumentów przewidzianych w ramach Planu Strategicznego dla Wspólnej Polityki Rolnej na lata 2023–2027.

Grupa posiada zaplecze kadrowe, produkcyjne oraz finansowe umożliwiające realizację zakontraktowanych projektów oraz dalszy rozwój działalności sprzedażowej. Działania sprzedażowe Grupy koncentrują się na:

- utrzymaniu i rozwoju pozycji na rynku krajowym,
- selektywnym rozwoju działalności na rynkach zagranicznych,
- wykorzystaniu doświadczeń związanych z realizacją projektów na rynku egipskim,
- dalszej dywersyfikacji geograficznej sprzedaży.

Podejmowane działania sprzedażowe oraz posiadany portfel zamówień stanowią podstawę dalszego rozwoju sprzedaży Grupy na rynku krajowym i zagranicznym.

3.2. Inwestycje w nowoczesne rozwiązania technologiczne i rozbudowa bazy produkcyjnej

Rozwój zaplecza produkcyjnego Grupy ma charakter ewolucyjny i jest konsekwencją długoterminowej strategii budowy kompetencji technologicznych oraz zwiększania efektywności operacyjnej.

Kluczowy etap inwestycyjny w historii Grupy miał miejsce w latach 2008–2010, kiedy zrealizowano budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej wraz z pełnym wyposażeniem w park maszynowy. Kolejne lata przyniosły intensywną modernizację oraz automatyzację procesów produkcyjnych, w tym rozwój systemów informatycznych oraz zaplecza badawczo-rozwojowego.

W ostatnich latach Grupa koncentruje się na selektywnych inwestycjach, ukierunkowanych na optymalizację procesów produkcyjnych oraz dostosowanie zasobów do skali prowadzonej działalności. W szczególności zrealizowano rozbudowę powierzchni magazynowej oraz doposażenie parku maszynowego, co umożliwia efektywne zarządzanie materiałami pod zakontraktowane projekty, zwiększenie wydajności produkcji oraz ograniczenie zależności od podwykonawców.

W I półroczu 2026 roku nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły około 1,24 mln zł. Największą pozycję stanowił zakup specjalistycznego oprogramowania wspierającego prace działu konstrukcyjnego. Pozostałe nakłady dotyczyły przede wszystkim maszyn i urządzeń, infrastruktury technicznej oraz instalacji fotowoltaicznych.

Zrealizowane inwestycje pozwoliły na osiągnięcie wysokiego poziomu technologicznego oraz elastyczności produkcji, co stanowi istotny element konkurencyjności Grupy. Posiadane zaplecze produkcyjne umożliwia realizację zakontraktowanych projektów przy zachowaniu wymaganej jakości wyrobów oraz efektywnym wykorzystaniu zasobów.

W kolejnych okresach inwestycje będą miały głównie charakter odtworzeniowy oraz optymalizacyjny, przy jednoczesnym wykorzystaniu wcześniej zbudowanego potencjału produkcyjnego.

Zrealizowane w poprzednich latach oraz w I półroczu 2026 roku inwestycje stanowią bazę dla dalszego rozwoju działalności Grupy oraz realizacji obecnych i przyszłych kontraktów.

ROZDZIAŁ VII: DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji kapitał zakładowy Spółki dominującej dzielił się na 9.537.916 akcji o wartości nominalnej 3,50 złotych każda. Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej Feerum S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania i zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli zostały sporządzone na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę oraz informacji przekazanych do publicznej wiadomości zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów
Danmag Sp. z o.o.	5 042 374	52,87%	5 042 374	52,87%
Fundacja Rodzinna Rodziny Janusz w organizacji	1 463 618	15,35%	1 463 618	15,35%
AgioFunds TFI S.A.	2 173 082	22,78%	2 173 082	22,78%
Pozostali akcjonariusze	858 842	9,00%	858 842	9,00%
Razem	9 537 916	100,00%	9 537 916	100,00%

Fundacja Rodzinna Rodziny Janusz w organizacji została ustanowiona przez Daniela Wojciecha Janusza oraz Magdalenę Ewę Łabudzką-Janusz. W dniu 17 czerwca 2026 r. Fundacja nabyła, w drodze darowizn dokonanych przez fundatorów, łącznie 1 463 618 akcji FEERUM S.A., stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1 463 618 głosów, stanowiących 15,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łączny udział podmiotów kontrolowanych przez Daniela Wojciecha Janusza oraz Magdalenę Ewę Łabudzką-Janusz, tj. Danmag Sp. z o.o. oraz Fundacji Rodzinnej Rodziny Janusz w organizacji, wynosi 68,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu FEERUM S.A.

2. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Poniżej przedstawiono stan posiadania akcji FEERUM S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu.

Osoba	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów
Daniel Janusz* pośrednio (przez DANMAG Sp. z o.o.)	2 565 413	26,90%	2 565 413	26,90%
Magdalena Łabudzka-Janusz* pośrednio (przez DANMAG Sp. z o.o.)	2 476 961	25,97%	2 476 961	25,97%
Maciej Janusz bezpośrednio	4 858	0,05%	4 858	0,05%

* Fundacja Rodzinna Rodziny Janusz w organizacji, będąca podmiotem kontrolowanym przez Daniela Janusza oraz Magdalenę Łabudzką-Janusz, posiada 1 463 618 akcji FEERUM S.A., stanowiących 15,35% kapitału zakładowego Spółki oraz 15,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Szczegółowe informacje przedstawiono w pkt 1 powyżej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego zmianie uległ sposób posiadania części akcji FEERUM S.A. przez Daniela Janusza oraz Magdalenę Łabudzką-Janusz w związku z przekazaniem akcji na rzecz Fundacji Rodzinnej Rodziny Janusz w organizacji. Zmiana ta nie wpłynęła na łączny udział podmiotów kontrolowanych przez Daniela Janusza oraz Magdalenę Łabudzką-Janusz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FEERUM S.A., który wynosi 68,21%..

Stan posiadania akcji przez Macieja Janusza nie uległ zmianie. Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji FEERUM S.A.

3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie wystąpiły.

4. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Spółki dominującej na dzień sporządzania sprawozdania nie powziął informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji znacznych pakietów akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Chojnów, dnia 30 września 2026 roku



Signed by /
Podpisano przez:

Daniel Wojciech
Janusz

Date / Data: 2026-
09-30 12:33

.....
Daniel Janusz
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Wedle naszej najlepszej wiedzy, skrócone półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównawczymi sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki dominującej Feerum S.A. oraz Grupy Kapitałowej Feerum, jak również ich wyniki finansowe, a półroczne sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Chojnów, dnia 30 września 2026 roku

.....
Daniel Janusz
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Chojnów, dnia 30 września 2026 roku

.....
Daniel Janusz
Prezes Zarządu