

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**z działalności Grupy Kapitałowej COMPREMUM
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku**

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	3
2. Informacje o Grupie Kapitałowej.....	3
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Compremum S.A.....	3
4. Struktura Grupy Kapitałowej	3
5. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	4
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy.....	5
7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	6
8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	8
9. Informacje o istotnych zdarzeniach, o zawartych umowach istotnych dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	15
10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych	16
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	17
12. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz innych aktywach i zobowiązaniach warunkowych.....	17
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	17
14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	17
15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego półrocza	17
16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	19
18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	20
19. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	20
20. Oświadczenie Zarządu Emitenta	21
21. Podpisy	21

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Szczegółowa informacja o jednostce dominującej Grupy Kapitałowej Compremum S.A. przedstawiona jest w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy III.1.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Szczegółowe informacje o charakterze działalności Grupy Kapitałowej Compremum przedstawione są w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy III.4.

Strona | 3

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Compremum S.A.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

Zarząd:

Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Komitet Audytu

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

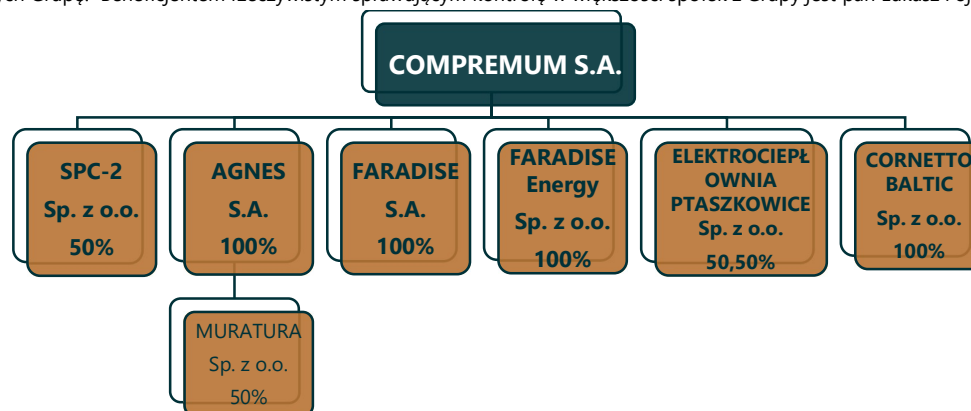
Czas trwania kadencji Komitetu Audytu jest tożsamy z kadencją Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem miała zmianę w Zarządzie Spółki. W dniu 14 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu pana Dariusza Szymańskiego i powierzyła pełnienie obowiązków Wiceprezesa Zarządu.

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

4. Struktura Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa COMPREMUM na dzień 30 czerwca 2026 roku składa się z jednostki dominującej Compremum S.A., 6 spółek zależnych oraz Muratura Sp. z o.o., w której spółka zależna Agnes S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym, które posiadają swoje siedziby w Polsce. Jako Spółka dominująca, Compremum S.A. określa strategię rozwoju Grupy i poprzez uczestnictwo we władzach statutowych spółek zależnych podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Beneficjentem rzeczywistym sprawującym kontrolę w większości spółek z Grupy jest pan Łukasz Fojt.



5. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Prezentowane dane liczbowe w niniejszym sprawozdaniu zostały podane w tysiącach złotych, z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej. W przypadku transakcji wyrażonych w walutach innych niż polski złoty, transakcje są przeliczane na polskie złote przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości i oceny przyszłości przez zarząd Emitenta, oparte na pewnych założeniach, które obciążone są ryzykiem i niepewnością. W związku z tym Emitent nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte na podstawie tych informacji.

Strona | 4

Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej COMPREMUM:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 997	29 866
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 033	850
Zysk (strata) brutto	7 644	-17 522
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	9 013	-16 567
- z działalności kontynuowanej	9 013	-16 567
- z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	3 586	-344
	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa razem	268 707	404 305
Aktywa trwałe	120 525	142 513
Aktywa obrotowe	148 182	261 792
Należności długoterminowe handlowe	3 740	389
Należności krótkoterminowe handlowe	52 818	42 051
Kapitały własne	57 397	48 536
Zobowiązania długoterminowe	53 581	48 406
Zobowiązania krótkoterminowe	157 728	307 363

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 201	-10 145
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 791	158
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 753	9 725
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 239	-262

Czynnikiem determinującym sytuację finansową Grupy w okresie sprawozdawczym kluczowym było zawarcie 23 grudnia 2025 roku umowy przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. ("SPC-2"), będącej członkiem konsorcjum firm (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. oraz FONON Sp. z o.o. i SPC-2) realizujące kontrakt pn. „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” („Kontrakt”), z PKP PLK S.A. umowy przed mediatorem Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej (RB nr 25/2025) i jej częściowe rozliczenie w lutym 2026 roku.

SPC-2, zgodnie z postanowieniami umowy, wystawiła pierwszą fakturę, która w części rozliczyła okres objęty postępowaniem mediacyjnym i pod koniec lutego 2026 roku otrzymała płatność, co pozwoliło na uzgodnione spłaty zobowiązań wobec wierzycieli Grupy Compremum. Aktualnie spółka SPC-2 systematycznie fakturuje zrealizowane roboty projektowe i budowlane zgodnie z przyjętym harmonogramem w ramach bieżącej realizacji Kontraktu, co zapewnia bezpieczne przepływy finansowe, umożliwiając stabilne i klarowne planowanie finansowania.

Okoliczności powyższe miały istotny pozytywny wpływ na bieżącą płynność finansową, poprawę struktury źródeł finansowania majątku, postrzeganie Grupy przez jej partnerów finansowych i handlowych oraz rynek kapitałowy, a także uzyskanie stabilności finansowej na przyszłość.

W okresie sprawozdawczym Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie niemal 39 mln zł netto (z których prawie 100% dotyczyło segmentu usług budowlanych), co stanowi wzrost o ok. 30,6% rdr. Natomiast Grupa poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 25,1 mln zł, co oznacza spadek o 1,4% rdr. W efekcie zysk na sprzedaży brutto wyniósł 13,9 mln zł, co stanowi poprawę w porównaniu z I półroczem 2025 roku (wzrost o prawie 9,5 mln zł rdr.).

EBITDA Grupy w okresie sprawozdawczym wyniosła ponad 9,9 mln zł wobec 1,9 mln zł w I półroczu 2025 roku (znaczną poprawą o 8,0 mln zł). Z kolei zysk brutto Grupy w I półroczu 2026 roku wyniósł 8,1 mln zł, co stanowi poprawę o 25,6 mln zł rdr.

Zysk netto Grupy w okresie sprawozdawczym wyniósł 9,4 mln zł wobec straty na poziomie -16,6 mln zł rok wcześniej, co stanowi istotną poprawę o 26 mln zł rdr.

Strona | 5

wskaźniki rentowności	1H2026	1H2025	Zmiana (p.p.)	metodologia
marża zysku ze sprzedaży brutto				<i>zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	34,1%	14,8%	19,3	
[Emitent]	1,1%	-6,4%	7,5	
marża EBITDA				<i>zysk operacyjny powiększony o amortyzację w danym okresie/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	24,3%	6,5%	17,8	
[Emitent]	4,5%	-19,7%	24,2	
marża brutto				<i>zysk brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	19,6%	-58,7%	79,4	
[Emitent]	52,0%	-86,6%	149,2	
marża netto				<i>zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie</i>
Grupa	23,1%	-55,5%	79,7	
[Emitent]	52,4%	-89,7%	138,6	
rentowność kapitałów własnych				<i>zysk netto okresu*2/ (wartość kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku obrotowego + wartość kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego)</i>
Grupa	17,0%	-18,7%	35,7	
[Emitent]	8,4%	-14,2%	22,6	

Wskaźniki rentowności Grupy oraz Spółki w pierwszym półroczu 2026 roku uległy znacznej poprawie w stosunku do poziomu odnotowanego w okresie porównawczym, co jest związane głównie z częściowym rozliczeniem postanowień ugody, co znacząco poprawiło sytuację finansową Grupy.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy

W pierwszym półroczu roku 2026 Grupa Kapitałowa COMPREMUM kontynuowała działalność operacyjną w następujących segmentach:

- usługi budowlane,
- usługi kolejowe,
- usługi deweloperskie.

Wyszczególnienie	Przychody 1H 26	Udział % w przychodach	Przychody 1H 25	Udział % w przychodach	RDR
Usługi budowlane	38 974	99,94%	29 754	99,62%	9 220
Usługi z segmentu kolejowego	23	0,06%	112	0,38%	-89
Usługi deweloperskie	-	0,00%	-	0,00%	-
Razem	38 997	100%	29 866	100%	9 131

Poniżej przedstawiono podział przychodów, ze względu na ujęcie geograficzne. Przychody Grupy w okresie sprawozdawczym realizowane były wyłącznie na rynku krajowym.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-30.06.2026	01.01-30.06.2025
Kraj	38 997	29 866
Export	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	38 997	29 866

Strona | 6

Szczegółowa informacja o segmentach operacyjnych Grupy Kapitałowej Compremum S.A. przedstawiona jest w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie IV.1. Segmenty Operacyjne.

7. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W okresie sprawozdawczym Spółka zapewniała poziom płynności finansowej spółkom w Grupie zasadniczo pozwalający na terminowe realizowanie prac budowlanych i swoich zobowiązań. W pozostałych przypadkach Spółka i spółki zależne podejmowały dialog z partnerami finansowymi Grupy i kontrahentami w celu zawierania aneksów przedłużających terminy płatności oraz spłat zobowiązań.

W celu utrzymania bezpiecznej pozycji płynnościowej Grupa aktualnie skupia się na zintensyfikowaniu działań sprzedażowych, kontrakcji robót dodatkowych, waloryzacji wynagrodzeń związanych z nieprzewidywalnym wzrostem cen materiałów i surowców w ramach umów na roboty budowlane oraz dalszym zabezpieczaniu dostępu do limitów finansujących działalność Grupy. Dodatkowo, Zarząd Jednostki dominującej kontynuuje działania mające na celu zbycie składników majątku niewykorzystywanych w działalności operacyjnej oraz optymalizację kosztów stałych w ramach struktury holdingowej.

OCENA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Grupa posiadała w I półroczu 2026 roku zasoby finansowe w formie środków własnych, kredytów obrotowych i inwestycyjnych, pożyczek krótkoterminowych oraz limitów faktoringowych. Ponadto Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, w szczególności budowlanej, istnieją okresy, kiedy fakturowanie zrealizowanych prac opóźnia się i możliwość otrzymania środków pieniężnych wydłuża się w czasie. Dodatkowo specyfika największego kontraktu budowlanego realizowanego przez Grupę powoduje, że część prac zrealizowanych podlega fakturowaniu dopiero po spełnieniu określonych wymogów kontraktowych (tzw. kamienie milowe). Zarząd Spółki wskazuje, że obecnie kluczowe z punktu widzenia dalszej strategii funkcjonowania w segmencie budowlanym jest prawidłowa realizacja projektu GSM-R oraz pozyskiwanie nowych zleceń. W dalszej perspektywie Zarząd Spółki będzie podejmował działania w celu zabezpieczenia limitów gwarancyjnych oraz finansowania pod nowe zlecenia i projekty z segmentu budowlanego i deweloperskiego.

Wyszczególnienie w tys. zł	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 201	-10 145
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 791	158
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 753	9 725

Przepływy środków pieniężnych Grupy w I półroczu 2026 z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 2,2 mln zł, na co wpływ miały przede wszystkim dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (w wysokości +52,2 mln zł), które razem z dodatnimi przepływami z działalności inwestycyjnej (+13,8 mln zł), pozwoliły na spłatę istotnej części zobowiązań finansowych Grupy. W okresie sprawozdawczym przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -63,8 mln zł, głównie na skutek spłaty pożyczek, zobowiązań z tyt. leasingu oraz kosztów odsetkowych.

OCENA WSKAŹNIKÓW PŁYNNOŚCI

Poniżej przedstawiono analizę wskaźników płynności Grupy i Spółki w okresie sprawozdawczym:

Wskaźniki płynności	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana	metodologia
płynność bieżąca				aktywa
Grupa	0,94	0,85	0,09	obrotowe/zobowiązania
[Emitent]	0,86	0,86	0,00	krótkoterminowe
płynność szybka				(aktywa obrotowe –
Grupa	0,78	0,77	0,01	zapasy) /zobowiązania
[Emitent]	0,81	0,84	-0,03	krótkoterminowe
płynność natychmiastowa				środki pieniężne i ich ekwiwalenty /
Grupa	0,02	0,00	0,02	zobowiązania krótkoterminowe
[Emitent]	0,00	0,00	0,00	
kapitał obrotowy netto (w tys. PLN)				aktywa obrotowe – zobowiązania
Grupa	-9 121	-45 571	36 450	krótkoterminowe
[Emitent]	-7 029	-16 898	9 869	
udział kapitału pracującego w całości aktywów				kapitał obrotowy/aktywa ogółem
Grupa	54,9%	64,8%	-9,9 p.p.	
[Emitent]	36,7%	60,4%	-23,7 p.p.	

Strona | 7

W pierwszym półroczu 2026 r. sytuacja płynnościowa Grupy uległa poprawie. Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wskazują na zdolność Grupy do regulowania zobowiązań bieżących. Natomiast ze względu na brak płynności natychmiastowej Zarząd Emitenta prowadzi działania związane z zapewnieniem dodatkowego finansowania zabezpieczającego płynność i pokrycie kosztów działalności Grupy, głównie wykorzystując dostępny limit faktoringowy w kwocie 3,5 mln zł. Ponadto ma możliwość skorzystania z pożyczki przyznanej przez członków Zarządu (do 20 mln zł, RB nr 6/2026), co traktuje jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. W okresie sprawozdawczym z pożyczki tej zostało uruchomione 8 mln złotych, co stanowiło adekwatną kwotę do bieżącego zapotrzebowania.

WSKAŹNIKI STRUKTURY FINANSOWANIA I ZADŁUŻENIA

Grupa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźników struktury finansowania i zadłużenia. W okresie sprawozdawczym i na koniec czerwca 2026 roku, struktura finansowania i zadłużenia Grupy uległy poprawie.

Wskaźniki	30.06.2026	31.12.2025	zmiana	metodologia
pokrycie majątku kapitałem własnym				kapitał własny / aktywa ogółem
Grupa	0,21	0,12	0,09	
[Emitent]	0,48	0,28	0,20	
ogólne zadłużenie				(zobowiązania długoterminowe +
Grupa	0,78	0,88	-0,10	zobowiązania krótkoterminowe) /aktywa
[Emitent]	0,52	0,72	-0,20	ogółem
zadłużenie krótkoterminowe				zobowiązania krótkoterminowe/aktywa
Grupa	0,58	0,76	-0,08	ogółem
[Emitent]	0,43	0,70	-0,27	
zadłużenie długoterminowe				zobowiązania długoterminowe/aktywa
Grupa	0,20	0,12	0,08	ogółem
[Emitent]	0,09	0,0	0,07	
zadłużenie finansowe netto (w tys. PLN)				zobowiązania finansowe długoterminowe
Grupa	110 382	170 051	-59 669	i krótkoterminowe
[Emitent]	27 211	55 024	-27 813	minus środki pieniężne

8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażony jest Emitent oraz Grupa.

Ryzyko utraty płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie szacowanych przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków. Zarząd Emitenta na dzień zatwierdzenia Sprawozdania nie zidentyfikował koncentracji w zakresie żadnego z analizowanych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych. Zarząd Emitenta analizuje wymagalność wierzytelności we wskazanych terminach wynikających z poszczególnych umów.

W określonych przypadkach Zarząd Emitenta przeprowadza analizę finansową dłużników, w oparciu o informacje sprawozdawcze pozyskiwane z wywiadowni gospodarczych.

Zarząd Jednostki dominującej wskazuje, że na ryzyko płynności nie oddziałuje sytuacja polityczno-gospodarcza w Ukrainie ani konflikt na Bliskim Wschodzie.

Z uwagi na długoterminową charakterystykę części z realizowanych kontraktów, co istotnie zmniejsza ich przewidywalność pod kątem zapotrzebowania na ich finansowanie, Zarząd Spółki ocenia ryzyko utraty płynności jako istotne. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości, a w wyniku zawarcia ugody przez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o. Grupa mogła zapłacić uzgodnione spłaty zobowiązań wobec swoich wierzycieli. Aktualnie spółka SPC-2 Sp. z o.o. systematycznie fakturuje zrealizowane roboty projektowe i budowlane zgodnie z przyjętym harmonogramem w ramach bieżącej realizacji projektu GSM-R, co zapewnia bezpieczne przepływy finansowe, umożliwiając stabilne i klarowne planowanie finansowania. Ponadto spółka SPC-2 przygotowana zawarła lub wynegocjowała wszystkie istotne umowy z podwykonawcami prac projektowych na zakresy wymagane Kontraktem, zabezpieczając tym samym dalszą realizację projektu GSM-R. Okoliczności powyższe miały istotny pozytywny wpływ na bieżącą płynność finansową, poprawę struktury źródeł finansowania majątku, postrzeganie Grupy przez jej partnerów finansowych i handlowych oraz rynek kapitałowy, a także uzyskanie stabilności finansowej na przyszłość.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko poniesienia przez Grupę strat na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta Grupy będącego stroną umowy swoich kontraktowych zobowiązań. W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Grupa w przypadku pojawienia się ryzyka kredytowego w związku z sytuacją znaczącego kontrahenta, dokonuje stosownych zabezpieczeń przysługujących jej wierzytelności. Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Grupę procedurom weryfikacji przed udzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Ponadto Grupa w dużej mierze współpracuje z podmiotami, które pośrednio lub bezpośrednio są własnością Skarbu Państwa, które są wiarygodnymi płatnikami.

Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności oraz aktywów z tytułu umowy. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy.

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

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

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



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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej przez Emitenta koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w związku z umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytów. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnie, ze względu na potencjalny wpływ na wyniki finansowe Emitenta i Grupy. Przedmiotowe ryzyko materializowało się w przeszłości.

Szczegółowa informacja o istotnych ryzykach finansowych Grupy Kapitałowej Compremum przedstawiona jest w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy IV.13. Ryzyka związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi zostały zawarte w nocy IV.30 w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Ponadto poza informacjami zaprezentowanymi w pkt III.8. do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I półrocze 2026 roku, Zarząd Emitenta na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji nie zidentyfikował koncentracji w zakresie żadnego z analizowanych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi, sądowymi i mediacjami

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranymi przez Grupę wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego, energetycznego lub innymi właściwymi dla charakteru prowadzonego zadania. Grupa nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez nią terminie. Okoliczność ta może spowodować niemożność wszczęcia prac lub ich znaczne opóźnienie. Grupa dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, w celu uniknięcia materializacji ww. ryzyka.

Ponadto prowadzenie działalności w segmencie budowlanym niesie ze sobą ryzyko konieczności rozwiązywania sporów na gruncie mediacji, postępowania sądowego lub przed innymi instytucjami z zamawiającymi lub podwykonawcami, lub dostawcami usług i towarów – w związku z próbami wyegzekwowania zgłaszanych roszczeń związanych z realizowanymi zadaniami lub w wyniku sporów, które zwykle mogą występować na końcowym etapie prowadzonych robót budowlanych oraz w trakcie ich rozliczania końcowego.

Na Datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może powodować istotne zakłócenia w działalności Emitenta, może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) Spółki oraz na opóźnienie w realizacji projektów Grupy lub dochodzeniu roszczeń.

Ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem

Nadrzędnym celem kierownictwa Grupy jest dalsza poprawa płynności i stabilności finansowej, a następnie jej długotrwały i stabilny rozwój, powiększanie tworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny, a także eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Realizacja kontraktów budowlanych wiąże się z koniecznością posiadania stosownych referencji, ponoszenia określonych nakładów inwestycyjnych, jak również posiadania znacznych limitów gwarancyjnych i dostępu do finansowania dłużnego ze względu na istotne zaangażowaniem kapitału obrotowego Spółki. Okres finansowania produkcji budowlanej, czyli tzw. cykl obiegu gotówki zasadniczo przekracza 120 dni. Powoduje to, że Emitent musi posiadać stabilną pozycję finansową, by móc okresowo zapewnić finansowanie kapitału obrotowego (wysokie wartości aktywów z tytułu umów z niskim wskaźnikiem rotacji oraz wysokie wartości zapasów z długim cyklem obiegu) na wysokim poziomie. Przy występującym u Emitenta wzroście udziału działalności budownictwa w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest więc zdolność do pozyskiwania finansowania, zarówno oprocentowanego w formie kredytów lub pożyczek, jak i kupieckiego, co może być utrudnione w przypadku wysokiego poziomu ogólnego zadłużenia Grupy. Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub



sprzedawać aktywa. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych istotnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Na Datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią. Przedmiotowe ryzyko nie materializowało się w przeszłości.

Ryzyko związane z konkurencją

Generowanie przychodów przez Grupę jest zależne od popytu indywidualnego, od inwestycji prywatnych oraz zamówień publicznych, a w przeszłości tak od eksportu usług budowlano-remontowych.

Grupa we wszystkich segmentach działalności konkuruje z polskimi i międzynarodowymi podmiotami oraz ich dystrybutorami. Podmioty te dysponują istotnie większymi, w stosunku do Grupy środkami, które mogą przeznaczyć m.in. na marketing swoich produktów i usług czy agresywne działania akwizycyjne podczas podstępowań przetargowych. Ponadto – z uwagi na skalę ich działalności – pewne koszty stałe są amortyzowane poprzez istotnie większą skalę działalności.

Materializacja powyżej opisanego ryzyka polegać może ponadto na zmniejszeniu się marż uzyskiwanych ze sprzedaży towarów i usług, a także może spowodować znaczące zmiany w strukturze rynku i istotny wzrost konkurencji, co mogłoby wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Grupa nawiązuje i prowadzi wieloletnie relacje partnerskie z podmiotami posiadającymi stabilną pozycję w segmentach, w których prowadzi działalność.

Historycznie ryzyko związane z konkurencją Grupa identyfikowała w obszarze przemysłu kolejowego – partner, który brał udział w przygotowaniu oferty tuż przed złożeniem oferty – mimo wiążącej umowy rozwiązał współpracę ze Spółką pod pretekstem odstąpienia od złożenia oferty, ale wziął udział w postępowaniu z innym podmiotem.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, z uwagi na wskazaną powyżej możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na uzyskiwane marże i rentowność prowadzonej przez Grupę działalności.

Ryzyko powstania nieprzewidzianych kosztów wywołanych działaniami zewnętrznymi

Na Grupie ciąży obowiązek zabezpieczenia placu budowy, bowiem jest narażona na ryzyka takie jak kradzieże czy wypadki przy pracy. Na datę Sprawozdania Grupa nie identyfikuje konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu. Realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami oraz przepisami powszechnie obowiązującymi, w tym BHP i PPOŻ.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko zmian zarządzania Grupą Kapitałową

Grupa Kapitałowa Emitenta zakłada stopniowe wzmocnienie prowadzonej w segmencie budowlanym działalności, przy jednoczesnym ograniczaniu działalności operacyjnej samego Emitenta, który docelowo będzie zarządzać z poziomu nadzoru właścicielskiego nad działalnością spółek zależnych jako struktura holdingowa Grupy. Może to spowodować konieczność kontynuacji zmian w wewnętrznej organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej oraz przemodelowanie procesów nadzoru właścicielskiego. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał okresowe problemy z optymalnym zarządzaniem Grupą, a w skrajnym przypadku może wpłynąć w sposób negatywny na działalność spółek z Grupy oraz potencjalnie na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Historycznie – ryzyko nie zmaterializowało się, jednak prowadzona reorganizacja może mieć wpływ czasowo na wyniki Grupy.

Dodatkowym elementem wpływającym na opisywany rodzaj ryzyka jest konieczność pozyskania szerszego grona wysokokwalifikowanej kadry menedżerskiej, legitymującej się doświadczeniem i kompetencjami w poszczególnych obszarach działalności Grupy.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może powodować istotne zakłócenia w działalności Emitenta oraz opóźnienie w realizacji projektów Grupy.

Ryzyko dodatkowych prac

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



Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w sposób istotnie wpływający na wyniki Emitenta, a ewentualne roboty dodatkowe zaistniały z przyczyn niezależnych od Grupy i wiązały się z dodatkowym wynagrodzeniem.

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

Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

Zgodnie z przepisami o zamówieniach publicznych - w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku Grupa może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W okresie sprawozdawczym działalności Grupy nie wystąpiły przypadki ograniczenia zakresu prac, które miałyby wpływ na wysokość wynagrodzenia Grupy. W przypadku kontraktów o znacznej wartości lub rezygnacji z realizacji większej liczby przedsięwzięć istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska przychodów na zakładanym poziomie.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane ze współpracą z dostawcami i podwykonawcami

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Grupa, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Grupą oraz jej dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Grupę zleceń oraz na renomę Grupy.

Realizacja ryzyka związanego z niezgodnym z umową dostarczeniem materiałów i usług może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Grupy, wynikające z konieczności wykonawstwa zastępczego, wykonywania napraw gwarancyjnych lub zapłaty odszkodowania umownego na rzecz klientów z tytułu opóźnień w dostarczeniu produktów i usług.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w sposób wpływający istotnie na działalność Emitenta i Grupy.

Z uwagi na powyższe, na datę Sprawozdania, Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów

W związku z faktem, iż w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, Grupa dokonuje sprzedaży swoich produktów i usług, istnieje możliwość, iż w sytuacji występowania wad sprzedawanych produktów, usług lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta mogą być podniesione roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa. Kolejnym ryzykiem mogącym zrealizować się w wyniku udzielenia gwarancji, jest możliwość z ich skorzystania przez zamawiającego, w celu realizacji roszczeń gwarancyjnych wynikających z wykonanych kontraktów i powstałych wad po zakończeniu projektów.

W dotychczasowej działalności Grupy roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów, głównie mieszkań zbywanych w ramach projektu deweloperskiego realizowanego w Poznaniu oraz produktów z zakresu segmentu stolarki otworowej, w którym Grupa Emitenta nie prowadzi działalności od 2023 roku.

Na zatwierdzenia Sprawozdania, Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko związane z odpisami aktualizującymi

Grupa zgodnie z obowiązującymi ją standardami rachunkowości przeprowadza testy na utratę wartości aktywów oraz wycenę aktywów z tytułu długoterminowych umów o roboty budowlane. Istnieje ryzyko rozpoznania w przyszłości przez spółki z Grupy odpisów aktualizujących wartość wybranych aktywów. Ewentualne odpisy mogą mieć negatywny wpływ na wynik finansowy, a ich charakter będzie niepieniężny. Emitent wskazuje, że w szczególności podatne na ryzyko są aktywa związane z należnościami z tytułu umów, zapasami oraz należnościami handlowymi. Przyczynami, które mogą powodować konieczność utworzenia odpisów aktualizujących są: warunki otoczenia, długi okres realizowanych kontraktów, decyzje administracyjne. Historycznie ryzyko zmaterializowało się w przypadku utraty wartości aktywów spółki Fabryka SLONAWY Sp. z o.o., a w 2025 roku z tytułu umów o modernizację wagonów z PKP Intercity S.A. (utrata wartości zapasów, co Emitent zaprezentował w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok).

Na datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką.

**Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej**

Na sytuację finansową Grupy mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, inflacja i jej zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność, ograniczenie dostępności do finansowania oraz wysoki koszt jego pozyskania, jak również ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego, toczące się konflikty zbrojne i ich wpływ na politykę i budżet krajowy.

Mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy w przypadku dalszego pogarszania się koniunktury w branży budowlanej. Poza parametrami makroekonomicznymi, wśród parametrów obrazujących stan branży budowlanej można dodatkowo wymienić poziom optymizmu wśród inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych. Do czynników mających wpływ na koniunkturę w budownictwie zaliczyć można:

- stopień zamożności społeczeństwa;
- możliwości inwestycyjne podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego;
- oprocentowanie i dostępność kredytów;
- politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego;
- skala i harmonogram inwestycji krajowych oraz inwestycji finansowanych ze środków unijnych.

Na wysoki koszt finansowania działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej mają wpływ inflacja, wysokie stopy procentowe oraz wzrost cen towarów i usług, wzrost kosztów działalności, w tym kosztów związanych z energią i koszt funkcjonowania przedsiębiorstw oraz komponentów w poszczególnych segmentach działalności Grupy, w szczególności wskutek wzrostu cen energii oraz kosztów zatrudnienia. Na sytuację Spółki w sposób szczególny wpływają czynniki związane z dostępnością źródeł finansowania infrastrukturalnych projektów budowlanych, takich jak m.in. środki Unijne z Funduszu Odbudowy lub Funduszu Spójności, poprzez ograniczanie możliwości pozyskiwania nowych kontraktów oraz ewentualnych robót dodatkowych na realizowanych kontraktach. Na datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako wysoką.

Ryzyko związane z toczącymi się konfliktami zbrojnymi

W związku z powziętymi przez Federację Rosyjską działaniami militarnymi na terenie Ukrainy, Zarząd Emitenta wskazuje, że rynki objęte konfliktem (Ukraina, Rosja, Białoruś) nie są rynkami zbytu dla produktów i usług świadczonych przez spółki z Grupy. Emitent nie wprowadza do obrotu produktów, które są wytwarzane, produkowane lub importowane z Ukrainy, Rosji lub Białorusi. Emitent nie zidentyfikował także partnerów spółek z Grupy, którzy prowadzą działalność na tych rynkach lub są uzależnieni od komponentów pochodzących z państw biorących udział w wojnie. Emitent prowadzi działalność w segmencie przemysł kolejowy, w którym zidentyfikował ryzyko, polegające na tym, że produkcja przez kluczowych dostawców komponentów uzależniona jest od takich surowców jak nikiel, miedź i aluminium, których producentem istotnym w skali globalnej jest Rosja, jednakże aktualnie nie realizuje kontraktów w tym obszarze, które wymagałyby uruchomienia procesów zakupowych. Jednocześnie Zarząd Emitenta podkreśla, że trwający konflikt zbrojny i w konsekwencji sankcje nałożone na Rosję oraz Białoruś oraz przeformatowanie europejskiej polityki energetycznej wiąże się ze wzrostem cen a ponadto może wiązać się z ograniczonym czasowo dostępem do paliw kopalnych oraz czasową reglamentacją (do czasu zmiany dostawców paliw), nałożoną na firmy produkcyjne przez dostawców energii elektrycznej, gazu oraz ropy naftowej, jak również z utrudnieniami logistycznymi. Grupa nie odczuwa skutków odpływu pracowników z Ukrainy.

Emitent nie zidentyfikował także bezpośrednich ryzyk specjalnych, które mogłyby wynikać z trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie, poza ryzykiem ograniczonego dostępu do paliw, który może być związane z nakładanymi ograniczeniami przepustowości oraz nakładane blokady cieśniny Ormuz.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie, zaś istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum oraz odbiorców

Grupa stara się przede wszystkim opierać swoją działalność o sprawdzonych partnerów oraz klientów. Ponadto Grupa prowadzi politykę zabezpieczania się przed potencjalną niewypłacalnością klientów. W przypadku sprzedaży indywidualnej stosuje się zawsze wymóg wpłacenia zaliczki, zaś w przypadku sprzedaży instytucjonalnej możliwość uzyskania zaliczki zależy od polityki zamawiającego. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanymi wcześniej Grupie klientami, stosuje się przedpłatę lub inną formę finansowego zabezpieczenia należności.

Spółka posiada wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności. W strukturze organizacyjnej Grupy znajdują się osoby odpowiedzialne za kontrolę i nadzór nad spływem bieżących należności, które sporządzają monity dla odbiorców nie wywiązujących się z określonych terminów płatności. Grupa prowadzi współpracę z kancelariami prawnymi, które w sposób

kompleksowy prowadzą obsługę wymagalnych i bezspornych należności pieniężnych w zakresie windykacji przedsądowej, sądowej i egzekucyjnej.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, z uwagi na możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko partnerów konsorcjum

Strona | 13

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

Ryzyko zmaterializowało się w przeszłości. W dniu 29 września 2022 r. jeden z Partnerów Konsorcjum realizującego umowę nr 90/109/0002/18/Z/I zawartą w dniu 29 marca 2019 r. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. siedzibą w Warszawie pn. „Zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu pn.: Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS część 1 zamówienia” - Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (spółka zależna od HERKULES S.A.) złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości. Sąd otworzył postępowanie sanacyjne 20 grudnia 2022 r. Spółka HERKULES Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji odstąpiła od Umowy z zamawiającym w dniu 11 maja 2023 roku. Pozostałe firmy tworzące konsorcjum podjęły działania mające na celu przeciwdziałanie skutkom odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji od kontraktu, w tym przede wszystkim pozostali członkowie Konsorcjum prowadzili rozmowy w sprawie przejęcia do realizacji zakresu prac przypisanego dotychczas HRI.

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

Ryzyko prawne

Jednym z poważniejszych zagrożeń dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą jest niestabilność europejskiego i polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje mogą stanowić źródło ryzyka dla działalności Emitenta. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności operacyjnej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności podmiotów gospodarczych, w tym podwyższenia kosztów prowadzenia działalności gospodarczej.

W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów oraz współpracę z firmami specjalizującymi się w doradztwie podatkowym i prawnym. Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią, z uwagi na możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na otoczenie prawne działalności gospodarczej Emitenta i spółek z Grupy.

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Grupy są usługi budowlano-montażowe. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona była Grupa w tym obszarze działalności oraz w tym czasie to obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen oraz wzrost kosztów stałych mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. W szczególności tego rodzaju ryzyko dotyczy kontraktów wieloletnich.

Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Grupę to w szczególności: dążenie do dywersyfikacji działalności, umocnienie pozycji na rynku, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców, współpraca ze stałym gronem dostawców i podwykonawców, kontraktacja robót dodatkowych, waloryzacja, pozyskiwanie w możliwych przypadkach zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu, kontraktowanie usług oraz dostaw materiałowych na wczesnym etapie realizacji projektów, jednak kluczowym czynnikiem związanym z tym ryzykiem jest inflacja. Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w istotny sposób na zakończonych i rozliczonych kontraktach.

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

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

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

Emitent wraz z konsorcjentem spółką Transtrain Sp. z o.o. odstąpił od realizacji Umów zawartych z PKP Intercity S.A. („Umowy”) na naprawę okresową na 5-tym poziomie utrzymania wraz z modernizacją i przeglądem na 3-cim poziomie utrzymania 14 wagonów osobowych typu 111A Lux/112A LUX. Spółka odstąpiła o ww. umów w oparciu o przepis art. 492(1) ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny, w związku z informacjami wskazującymi na to, że zamawiający nie zamierza realizować umów w zakresie swoich zobowiązań, w tym dot. zapłaty wynagrodzenia. Zarząd Emitenta po zweryfikowaniu okoliczności prawnych i faktycznych, bezspornie potwierdził brak woli ze strony zamawiającego w zakresie realizacji jego zobowiązań wynikających z Umów, a tym samym Zarząd Spółki potwierdził ziszczenie się przesłanek do odstąpienia przez Spółkę (działającą wspólnie jako Konsorcjum) od Umów. Emitent prowadzi obecnie postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie dotyczące stwierdzenia nieskuteczności odstąpienia od Umów przez PKP Intercity S.A. 9 maja 2024 roku, PKP Intercity S.A. wraz z działającymi wspólnie jako Konsorcjum Emitentem i Transtrain Sp. z o.o. podjęły mediacje przed Sądem Polubownym Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, które nie zakończyły się uzgodnieniami. Spółka dąży do uzyskania odszkodowania od Zamawiającego, które pokryje poniesione przez Spółkę wydatki na zakup materiałów oraz koszty realizacji Umów, poniesione koszty finansowe oraz utracone przez Spółkę potencjalne korzyści, które bezpośrednio i pośrednio związane były z realizacją Umów. W zakresie prowadzonego postępowania nie doszło do uzgodnień. Ponadto w maju 2026 roku Spółka otrzymała od PKP Intercity S.A. (PKP IC) pozew o zapłatę, w którym PKP IC wniosło o zasądzenie od Transtrain Sp. z o.o. oraz Spółki solidarnie łącznej kwoty 92,5 mln zł tytułem odszkodowania oraz kar umownych z tytułu rzekomego odstąpienia od Umów przez PKP IC (dalej „Pozew”) i jednocześnie zawnioskowało o zawieszenie powyższego postępowania – do czasu zakończenia spraw toczących się z powództwa konsorcjum firm Compremum S.A. oraz Transtrain Sp. z o.o. przeciwko PKP IC, w przedmiocie stwierdzenia braku podstaw do naliczenia kar umownych w związku z nieskuteczną próbą odstąpienia od Umów przez PKP IC (RB nr 22/2023). Spółka zdecydowanie stoi na stanowisku, że roszczenie PKP IC jest w całości niezasadne, a zawarty w Pozwie wniosek PKP IC o zawieszenie postępowania wskazuje, że Pozew jest co najmniej przedwczesny.

Historycznie ryzyko nie zmaterializowało się w istotny sposób na zakończonych i rozliczonych kontraktach. Na Datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

Z uwagi na charakterystykę rynku, na którym działają spółki z Grupy, tj. na szeroko rozumianym rynku infrastruktury kolejowej występuje ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców. Materializacja ryzyka polegać może na zmniejszeniu się marż uzyskiwanych ze sprzedaży towarów i usług, a także może spowodować znaczące zmiany w strukturze rynku i istotny wzrost konkurencji, co mogłoby wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę przychody i wyniki finansowe.

Ryzyko to Grupa identyfikuje w obszarze przychodów, gdzie głównymi partnerami biznesowymi są spółki Skarbu Państwa, aktualnie Polskie Koleje Państwowe Polskie Linie Kolejowe S.A., które w związku z posiadanym dominującym udziałem w rynku, posiadają znaczącą przewagę w zamówieniach oraz warunkach kontraktacji. Zarząd Emitenta nie rozpoznaje ryzyka uzależnienia od dostawców.

Przedmiotowe ryzyko nie zmaterializowało się w przeszłości.

Na datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego czynnika ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako średnią, z uwagi na wskazaną powyżej możliwość negatywnego wpływu jego materializacji na uzyskiwane marże i rentowność prowadzonej przez Grupę działalności.

Ryzyko związane z utratą personelu zarządzającego

Działalność Grupy związana z rynkiem usług budowlanych wymaga tworzenia, utrzymywania i rozwijania zespołu wysoko wykwalifikowanych specjalistów, inżynierów, projektantów z odpowiednim wykształceniem i doświadczeniem, których dostępność na rynku pracy jest ograniczona. Istotną wartością niematerialną, wytwarzaną przez Grupę, jest know-how dotyczący procesów produkcyjnych, wewnętrznego podnoszenia kwalifikacji personelu i umiejętności związanych z przemysłowym wykorzystaniem wiedzy uzyskanej w zakładach przemysłowych tego sektora. Jedną z przewag konkurencyjnych Grupy jest wykwalifikowana kadra zarządzająca oraz doświadczeni specjaliści. Istnieje możliwość, że osoby należące do kadry zarządzającej i wysoko specjalistycznej Grupy mogą zdecydować się na zmianę pracodawcy. Utrata pracowników i konieczność zatrudniania nowych osób lub zastąpienie dotychczasowych pracowników i zatrudnienie oraz wyszkolenie nowych może powodować powstanie istotnych trudności

operacyjnych Spółki. W powyższych sytuacjach Grupa może także nie być w stanie pozyskać odpowiedniej kadry, konkurując z ofertami innych pracodawców - z podmiotami krajowymi, jak i zagranicznymi.

Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na rozwój działalności oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Dodatkowym elementem wpływającym na opisywany rodzaj ryzyka jest konieczność pozyskania szerszego niż obecnie zaangażowane grona wysokokwalifikowanej kadry menedżerskiej, legitymującej się doświadczeniem i kompetencjami w poszczególnych obszarach działalności Grupy.

Dotychczas Emitent nie odnotował istotnych problemów związanych z naborem kandydatów do pracy na kluczowych pracowników. Należy przy tym zwrócić uwagę, że obecne warunki na rynku pracy, takie jak rosnący poziom płac, wymuszany m.in. inflacją oraz nadal niskim poziomem bezrobocia, zwiększają te ryzyka i wywołują silną presję płacową również u Emitenta. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią, ze względu na to, że zmaterializowanie się tego ryzyka może powodować istotne zakłócenia w działalności produkcyjnej Emitenta oraz opóźnienie w realizacji projektów Grupy.

Strona | 15

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek usług budowlanych jest narażony na ryzyko wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od grudnia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Grupy. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzająco portfel zamówień, jednakże z uwagi na specyfikę branży Emitent ma ograniczone możliwości wpływu na czynniki środowiskowe mające znaczenie dla realizacji zadań zgodnie z założonymi harmonogramami. Znaczący udział w mitygowaniu ryzyka ma planowanie z odpowiednim wyprzedzeniem harmonogramu robót budowlanych.

Na datę Sprawozdania Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. Emitent ocenia istotność zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

9. Informacje o istotnych zdarzeniach, o zawartych umowach istotnych dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji sprawozdania za I półrocze 2026 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia z działalności Emitenta lub spółek zależnych:

NUMER RAPORTU	DATA PUBLIKACJI	OPIS
1/2026	14.01.2026	Powołanie członka Zarządu 14 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki, powołała w skład Zarządu i powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu panu Dariuszowi Szymańskiemu - na czas trwania bieżącej kadencji.
6/2026	30.04.2026	Zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki z członkami Zarządu Spółki 30 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła z członkami Zarządu – panem Łukaszem Fojtem oraz panem Dariuszem Szymańskim umowę pożyczki do kwoty 20 mln zł. Spółka uprawniona będzie do wypłaty kwoty pożyczki na potrzeby zapewnienia bieżącego finansowania dla Spółki i podmiotów z Grupy zależnego od zapotrzebowania i planów działalności i rozwoju Spółki. Finansowanie zapewnione pożyczką ma być realizowane w formie zapewniającej optymalizację sytuacji Spółki i w sposób odpowiadający jej planom rozwojowym. Pożyczka udzielona została na okres do dnia 30 czerwca 2027 roku.
7/2026	05.05.2026	Doręczenie pozwu o odszkodowanie i kary umowne Spółka otrzymała pozew o zapłatę, w którym PKP IC wniosło o zasądzenie od Transtrain Sp. z o.o. oraz Spółki solidarnie łącznej kwoty 92,5 mln zł tytułem odszkodowania oraz kar umownych z tytułu rzekomego odstąpienia od Umów przez PKP IC (dalej „Pozew”) i jednocześnie zawnioskowało o zawieszenie powyższego postępowania - do czasu zakończenia spraw toczących się z powództwa Konsorcjum przeciwko PKP IC, w przedmiocie stwierdzenia braku

		podstaw do naliczenia kar umownych w związku z nieskuteczną próbą odstąpienia od Umów przez PKP IC (RB nr 22/2023).
--	--	---

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych

Na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji powiązania organizacyjne Grupy przedstawiała poniższa tabela.

Strona | 16

Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter relacji	Metoda ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu
SPC-2 Sp. z o.o.	Poznań	50,00%	50,00%	Jednostka zależna. Kontrola sprawowana przez COMPREMUM S.A. zgodnie z MSSF 10 pomimo posiadania 50% udziałów i głosów.	Konsolidacja pełna
AGNES S.A.	Rogoźno	100,00%	100,00%	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna
FARADISE ENERGY Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna
FARADISE S.A.	Poznań	100,00%	100,00%	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna
ELEKTROCIĘPŁOWNIA PTASZKOWICE Sp. z o.o.	Ptaszkowice	50,50%	50,50%	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna
CORNETTO BALTIC Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,00%	Jednostka zależna	Konsolidacja pełna
MURATURA Sp. z o.o.	Poznań	50,00% (pośrednio poprzez AGNES S.A.)	50,00%	Jednostka ujmowana metodą praw własności	Metoda praw własności

Do głównych inwestycji kapitałowych Grupy należą:

Nazwa spółki	Charakter działalności
SPC-2 Sp. z o.o.	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
AGNES S.A.	Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
MURATURA Sp. z o.o.	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
FARADISE ENERGY Sp. z o.o.	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
FARADISE S.A.	Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
ELEKTROCIĘPŁOWNIA PTASZKOWICE Sp. z o.o.	Wytwarzanie energii elektrycznej
CORNETTO BALTIC Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

Informacja dodatkowa

Spółka MURATURA Sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją metodą pełną. Inwestycja jest ujmowana pośrednio przez AGNES S.A. metodą praw własności. Natomiast spółka SPC-2 Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą pełną pomimo posiadania przez COMPREMUM S.A. 50% udziałów i 50% głosów, ponieważ Emitent sprawuje nad nią kontrolę w rozumieniu MSSF 10.

Szczegóły dotyczące zmian w Grupie Kapitałowej COMPREMUM zostały szczegółowo opisane w dodatkowej nocie objaśniającej nr III.6 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Strona | 17

Informacja o transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi zamieszczona została w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 rok w nocie IV.22. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12. Informacje o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, udzielonych gwarancjach i poręczeniach oraz innych aktywach i zobowiązaniach warunkowych

Zestawienie wszystkich umów dotyczących kredytów i pożyczek zaprezentowano w nocie IV.12 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026.

Zestawienie posiadanych przez Grupę Kapitałową COMPREMUM limitów kredytowych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółki Grupy Kapitałowej COMPREMUM były stronami umów o kredyt w rachunku bieżącym i kredytowym zawartych z bankami, których celem jest przede wszystkim finansowanie realizowanych kontraktów oraz pokrycie kosztów prowadzenia działalności Grupy.

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.06.2026	31.12.2025
Kredyty w rachunku bieżącym	1 720	5 095
Kredyt obrotowy	39 267	90 897
Otrzymane pożyczki	66 621	45 344
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	107 607	141 336
długoterminowe	41 102	21 911
krótkoterminowe	66 505	119 425

Informacja n/t posiadanych przez Grupę Kapitałową COMPREMUM pożyczek

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączne saldo otrzymanych przez Grupę pożyczek od podmiotów niepowiązanych kapitałowo wynosiło 66 621 tys. zł. Informacja w zakresie udzielonych w imieniu Grupy Kapitałowej COMPREMUM gwarancji i poręczeń przedstawiona jest w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie IV.22.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz na 2026 rok.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik oraz majątek i zobowiązania Grupy:

- częściowe rozliczenie fakturowe i finansowe w ramach zawartej umowy z PKL PLK S.A., które spowodowało znaczące zmniejszenie aktywów z tytułu umów o kwotę 138 mln zł. Ponadto wpływ środków pieniężnych od głównego odbiorcy Grupy umożliwił spłatę zobowiązań handlowych oraz finansowych, co spowodowało znaczącą poprawę struktury finansowania majątku Grupy poprzez istotny spadek zobowiązań krótkoterminowych oraz sumy bilansowej,
- sprzedaż nieruchomości w ramach środków trwałych w budowie, która spowodowała zmniejszenie aktywów trwałych o kwotę 16 952 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 10 046 tys. zł,
- sprzedaż odpisanej we wcześniejszym okresie wierzytelności za kwotę 8 600 tys. zł, co spowodowało odwrócenie odpisu i wpłynęło pozytywnie na wynik finansowy w wysokości 8 195 tys. zł,
- rozwiązanie wcześniej utworzonych rezerw w wysokości 4,5 mln zł.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego półrocza

Zdaniem Zarządu Spółki kluczowe znaczenie dla realizacji celów strategicznych i osiągnięcia założonych wyników w perspektywie kolejnego okresu bilansowego będzie miało przede wszystkim:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach, wpływająca na podaż zleceń na rynku,
- zmiana polityki energetycznej Polski i spowolnienie procesu transformacji,
- plany budowy elektrowni atomowej w Polsce, wraz z infrastrukturą towarzyszącą (drogi, linie kolejowe, obiekty mieszkalne, kubaturowe, etc.),
- zmiana przepisów prawa w obszarze energetyki – rynek o wysokim poziomie regulacji,
- polityka dostawców energii w zakresie planowania potrzeb i przychylność na nowe rozwiązania, pozwalające na zapewnienie niezawodnych dostaw energii w odpowiedniej ilości i jakości przy wykorzystaniu pojawiających się technologii jakimi będą hybrydowe instalacje generacji energii (magazyny energii), przy jednoczesnym zabezpieczeniu przed czynnikami zakłócającymi, takimi jak coraz częściej występujące awarie niezmodyfikowanych i przeciążonych sieci dystrybucyjnych,
- tempo ogłaszanych postępowań przetargowych w szczególności przez podmioty z grupy PKP oraz sprawne ich rozstrzyganie, przede wszystkim plany inwestycyjne w ramach Krajowego Programu Kolejowego,
- tempo wzrostu zapotrzebowania na technologie i rozwój energetyki z OZE, skutkujące zmniejszeniem emisji CO², w tym na technologie związane z zarządzaniem generacją energii rozproszonej oraz rosnący niedobór ekonomiczny (brak dostaw węgla do elektrowni konwencjonalnych, w połączeniu z negatywnym wpływem na środowisko i spadającymi kosztami energii odnawialnej, tworzą nową dynamikę podaży i popytu na energię,
- inflacja i towarzyszący jej wzrost stóp procentowych, które mogą negatywnie wpłynąć na popyt w branży budowlanej,
- wzrost kosztów, w tym wzrost cen surowców naturalnych, również tych, pochodzących z rejonów objętych konfliktami zbrojnymi oraz wynikające z tego faktu konsekwencje gospodarcze, w tym zakłócenia w globalnym łańcuchu dostaw,
- polityka gospodarcza Państwa oraz niepewna sytuacja polityczna,
- polityka instytucji finansujących działalność Grupy,
- poziom stóp procentowych, który wpływa na koszt kapitału,
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty ich zatrudnienia oraz presja wynagrodzeń na rynku pracy we wszystkich segmentach działalności, brak wykwalifikowanych pracowników na rynku pracy związanych z nowymi technologiami,
- dostępność partnerów i podwykonawców, posiadających odpowiednie zasoby gwarantujące prawidłową realizację pozyskiwanych kontraktów,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw i zamawiających,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich, brak mechanizmów wsparcia związanych z brakiem środków z Krajowego Planu Odbudowy oraz niepewność finansowania przetargów w segmencie budowlanym oraz infrastrukturalnym (m.in. fundusze unijne),
- brak skutecznych mechanizmów waloryzacji kontraktów i niedoszacowanie budżetów zamawiających – budżety powielane z poprzednich postępowań/ poprzednich lat bez uwzględnienia:
 - wzrostu cen towarów i usług,
 - wzrostu kosztów pracowniczych,
 - wzrostu cen materiałów i surowców,
 - znacznego spadku kursu złotego,
- brak transparentności przy unieważnianiu przetargów lub zwiększaniu budżetów – po otwarciu ofert:
 - uprzywilejowana pozycja wykonawców będących spółkami państwowymi,
 - przedłużające się procedury postępowań przetargowych wobec ponoszonych kosztów oferentów (m.in. koszty gwarancji wadialnych, zasobów).

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki i jej Grupy:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- prowadzenie partnerskich relacji z głównymi interesariuszami Grupy,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i obsługa posprzedażowa,
- skuteczność założonej strategii rozwoju,
- skuteczność działań akwizycyjnych,

- zarządzanie płynnością finansową,
- optymalizacja kosztów stałych oraz wzmocnienie pozycji gotówkowej,
- optymalizacja procesów księgowych i kontrolingowych oraz IT,
- terminowa realizacja zawartych kontraktów,
- monitoring zaawansowania kosztowego i realizowanych budżetów kontraktów.

W okresie sprawozdawczym Grupa w dalszym ciągu prowadziła działania zmierzające do utrzymania i w ograniczonym zakresie reorganizacji systemów zarządzania, w celu dalszego podnoszenia efektywności procesów zarządzania.

Strona | 19

Grupa dąży do zmniejszenia obecnego zadłużenia finansowego, pozyskania nowych limitów gwarancyjnych i finansowych w związku z aplikowaniem o nowe specjalistyczne kontrakty z branży budowlanej, zapewnienia stabilności finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej poprzez poprawę kluczowych wskaźników finansowych, kontynuację i nawiązanie współpracy z wiarygodnymi instytucjami finansowymi oraz optymalizacji wykorzystania posiadanych aktywów, w tym przeprowadzenia uzasadnionych biznesowo dezinwestycji nieruchomości nie znajdujących zastosowania w prowadzonej działalności gospodarczej, którymi Grupa dysponuje.

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

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

- związane z realizacją przedsięwzięć budowlanych – w tym zakresie ryzyka i podejmowane działania są ustalane indywidualnie dla każdego zadania a działania podejmowane są w oparciu o obowiązujące przepisy oraz wymagania zamawiającego,
- związane z prowadzeniem działalności - Grupa prowadzi w tym zakresie politykę zarządzania odpadami, powstającymi w toku normalnej działalności,
- związane z wpływem Grupy Emitenta jako przedsiębiorstwa odpowiedzialnego za realizację celów klimatycznych – działalność Grupy na dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji obejmuje działalność w segmencie usług budowlanych oraz kolejowym (który stanowi alternatywę dla transportu kołowego, wspierającą realizację celów klimatycznych i ograniczenie emisji gazów cieplarnianych) i odnawialnych źródeł energii, w tym budowę instalacji pv oraz instalacji magazynów energii.

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Toczące się postępowania sądowe zostały zawarte w nocie IV.29 w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2026 roku.

17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2026 roku wynosił 44 836 769,00 zł i dzielił się na 44 836 769 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w pełni opłacone. Akcje Jednostki Dominującej dzieliły się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kapitał zakładowy do dnia bilansowego ani też do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji nie uległ zmianie.

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

Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMPREMUM S.A. na dzień 1 stycznia 2026 roku prezentuje poniższe zestawienie:

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

Strona | 20

W okresie sprawozdawczym Nationale – Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (NN PTE) poinformowało o zmniejszeniu przez fundusze zarządzane przez NN PTE łącznego stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, w stosunku do poprzedniego zawiadomienia – po transakcji przeprowadzonej 13 stycznia 2026 roku (RB nr 3/2026).

W związku z powyższym akcjonariat na dzień bilansowy a także na Dzień zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji prezentował się w sposób następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział głosów w ogólnej liczbie głosów
Łukasz Fojt	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%
Pozostali	24 455 784	54,54%	24 455 784	50,19%
OGÓŁEM	44 836 769	100,00%	48 730 769	100,00%

18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2026 roku:

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

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków organów zarządzających Jednostki dominującej na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania za I półrocze 2026 roku do publikacji, przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu	20 380 985	20 380 985	45,46%	24 274 985	49,81%
Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu	2 425 185	2 425 185	5,41%	2 425 185	4,98%

Według najlepszej wiedzy Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień zatwierdzenia Sprawozdania za I półrocze 2026 roku do nie posiadali akcji spółki COMPREMUM S.A.

19. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Na dzień sporządzenia Sprawozdania nie występują inne zdarzenia i informacje mające istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Grupy.

20. Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd spółki pod firmą COMPREMUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej COMPREMUM zawierające skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe COMPREMUM S.A. za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównywalne zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową COMPREMUM Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej COMPREMUM i ich wyniki finansowe. Ponadto Zarząd spółki pod firmą COMPREMUM Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu oświadcza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej COMPREMUM za I półrocze 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej COMPREMUM, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Strona | 21

Zatwierdzono: Poznań, dnia 30 września 2026 roku

Publikacja: Poznań, dnia 30 września 2026 roku

21. Podpisy

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 września 2026 roku	Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu COMPREMUM S.A.	
30 września 2026 roku	Dariusz Szymański	Wiceprezes Zarządu COMPREMUM S.A.	

Signed by /
Podpisano przez:

ŁUKASZ FOJT

Date / Data: 2026-
09-30 23:59

Signed by /
Podpisano przez:

Dariusz Tadeusz
Szymański

Date / Data: 2026-
10-01 00:08