



GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZAWIERAJĄCY SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025**

Miejscowość	CHOJNÓW
Data	28 LISTOPADA 2025 ROKU

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	14
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	16
4. Znaczące zdarzenia i transakcje (istotne dokonania lub niepowodzenia)	16
5. Sezonowość działalności	18
6. Zysk na akcję	18
7. Segmenty operacyjne	19
8. Wartości niematerialne	22
9. Rzeczowe aktywa trwałe	23
10. Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
11. Zapasy	24
12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	25
13. Kapitał podstawowy	25
14. Programy płatności akcjami	26
15. Dywidendy	26
16. Rezerwy	27
17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	28
18. Informacje o podmiotach powiązanych	30
19. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	31
20. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro i zasady przyjęte do ich przeliczenia	32
21. Zdarzenia po dniu bilansowym	33
22. Inne informacje wymagane przepisami	39
23. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej - FEERUM S.A.	50
24. Zatwierdzenie do publikacji	58

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Aktywa trwałe				
Wartość firmy		-	-	-
Wartości niematerialne	8	21 724	22 953	22 386
Rzeczowe aktywa trwałe	9	33 851	35 163	34 519
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		1 068	1 021	1 022
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe		309	986	618
<i>w tym Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</i>		-	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		9	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 217	1 992	1 979
Aktywa trwałe		58 179	62 120	60 529
Aktywa obrotowe				
Zapasy		59 244	61 385	55 503
Aktywa z tytułu umów z klientami	19	8 234	6 206	3 666
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		25 580	17 672	17 756
<i>w tym Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</i>		1 917	1 046	804
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	850	1 320
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 815	864	3 940
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		104 873	86 976	82 185
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe		104 873	86 976	82 185
Aktywa razem		163 052	149 096	142 714

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Noty	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	13	33 383	33 383	33 383
Akcje własne (-)		-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 366	9 366	9 366
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 117	2 117	2 117
Zyski zatrzymane		75 958	71 138	68 619
w tym zysk (strata) netto roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7 339	399	(2 121)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		120 824	116 004	113 485
Udziały niedające kontroli		-	-	-
Kapitał własny		120 824	116 004	113 485
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-
Leasing finansowy		106	190	170
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		2 801	3 286	2 987
w tym Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		2 801	3 286	2 987
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		440	1 940	1 392
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	164	178	164
Pozostałe rezerwy długoterminowe		690	305	600
Zobowiązania długoterminowe		4 201	5 899	5 313
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19 771	12 738	15 249
w tym Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		1 272	1 257	1 742
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 839	242	37
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 175	-	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		10 528	11 416	6 191
Leasing finansowy		26	86	82
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 455	2 184	1 891
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 233	527	466
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		38 027	27 193	23 916
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		38 027	27 193	23 916
Zobowiązania razem		42 228	33 092	29 229
Pasywa razem		163 052	149 096	142 714

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

(WARIANT KALKULACYJNY)	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<i>Działalność kontynuowana</i>	7			
Przychody ze sprzedaży		92 368	52 388	75 525
Koszt własny sprzedaży		75 017	44 189	68 740
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		17 351	8 199	6 785
Koszty sprzedaży		1 062	1 351	1 583
Koszty ogólnego zarządu		5 695	5 165	7 133
Pozostałe przychody operacyjne		295	144	900
Pozostałe koszty operacyjne		1 072	287	377
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 817	1 541	(1 408)
Przychody finansowe		12	3	3
Koszty finansowe		591	981	1 198
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		47	-	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 284	562	(2 602)
Podatek dochodowy		1 946	164	(481)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 339	399	(2 121)
Działalność zaniechana		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		7 339	399	(2 121)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 30.09.2025 PLN / akcję	od 01.01 do 30.09.2024 PLN / akcję	od 01.01 do 31.12.2024 PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>				
- podstawowy		0,77	0,04	(0,22)
- rozwodniony		0,77	0,04	(0,22)

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Zysk netto		7 339	399	(2 121)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</i>		-	-	-
Całkowite dochody		7 339	399	(2 121)

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku		33 383	-	9 366	2 117	68 619	113 485
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	68 619	113 485
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku		-	-	-	-	7 339	7 339
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	7 339	7 339
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	7 339	7 339
Saldo na dzień 30.09.2025 roku		33 383	-	9 366	2 117	75 958	120 824

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	70 740	115 606
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	70 740	115 606
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku		-	-	-	-	399	399
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	399	399
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	399	399
Saldo na dzień 30.09.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	71 138	116 004

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	70 740	115 606
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	70 740	115 606
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku		-	-	-	-	(2 121)	(2 121)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	(2 121)	(2 121)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	(2 121)	(2 121)
Saldo na dzień 31.12.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	68 619	113 485

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 284	562	(2 602)
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		3 712	4 768	6 228
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych		-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(128)	(9)	(24)
Koszty odsetek		372	732	1 146
Przychody z odsetek		-	(3)	(342)
Przychody z dywidend		-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych		(47)	-	(1)
Inne korekty		-	-	-
Zmiana stanu zapasów		(3 741)	4 119	10 000
Zmiana stanu należności		(6 191)	(5 845)	(5 569)
Zmiana stanu zobowiązań		5 093	2 707	4 731
Zmiana stanu rezerw		663	71	195
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		(4 568)	134	2 674
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		2 802	242	37
Korekty i zmiany w kapitale obrotowym		(2 034)	6 915	19 075
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		7 251	7 477	16 473
Zapłacony podatek dochodowy (zwrot), zaliczony do działalności operacyjnej		(961)	(765)	(1 125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 290	6 712	15 348
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(554)	(6)	(66)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 828)	(30)	(220)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		128	23	38
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-	-
Pożyczki udzielone		-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(628)	(628)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(4)	(1)	(1)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	-
Otrzymane odsetki		-	3	342
Otrzymane dywidendy		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 258)	(639)	(535)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		7 402	1 175	194
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 065)	(7 171)	(11 417)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(121)	(496)	(519)
Odsetki zapłacone		(372)	(732)	(1 146)
Dywidendy wypłacone		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 844	(7 224)	(12 888)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed różnicami kursowymi		7 875	(1 151)	1 925
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 875	(1 151)	1 925
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 940	2 015	2 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		11 815	864	3 940

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Feerum [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Feerum S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15.01.2007 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Wrocławia Fabrycznej- IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000280189. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 020517408.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Okrzei 6 w Chojnowie 59-225. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z zawartą umową od dnia 18 grudnia 2023 r. funkcję animatora rynku dla akcji Spółki dominującej pełni Santander Bank Polska Spółka Akcyjna - Santander Biuro Maklerskie - wyodrębnioną organizacyjnie jednostką Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (KRS 0000008723).

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład **Zarządu** Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji wchodził Pan Daniel Wojciech Janusz - Prezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem skład Zarządu Spółki dominującej uległ zmianie.

W dniu 17 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie uchwał nr 2/19/III/25 i nr 3/19/III/25 odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Daniela Janusz oraz z funkcji Członka Zarządu Spółki Pana Piotra Wielesika. Powyższe uchwały weszły w życie z dniem podjęcia.

Ponadto, Rada Nadzorcza w dniu 17 stycznia 2025 roku, na podstawie uchwały nr 4/19/III/25 powołała w skład Zarządu Spółki na okres 5-letniej kadencji, powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Danielowi Janusz. Powyżej wskazana uchwała wchodzi w życie ze skutkiem od 18 stycznia 2025 roku.

Zgodnie z oświadczeniem złożonymi przez Prezesa Zarządu, nie prowadzi on działalności konkurencyjnej wobec Spółki ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej, nie jest członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Prezes Zarządu nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. z 2019 r. poz. 1500).(RB 2/2025)

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji wchodził:

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

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

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową, wspólną, 5-letnią kadencję. W dniu 26 czerwca 2025 roku odbyło się pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta nowej kadencji, gdzie podjęto uchwały w sprawie powołania Komitetu Audytu funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Emitenta. Stosownie do postanowień art. 128 oraz art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2019 r. poz. 1421), w ramach Rady Nadzorczej Emitenta funkcjonuje **Komitet Audytu** 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 32/2017). 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.

c) Informacje o Grupie Kapitałowej

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 roku 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.

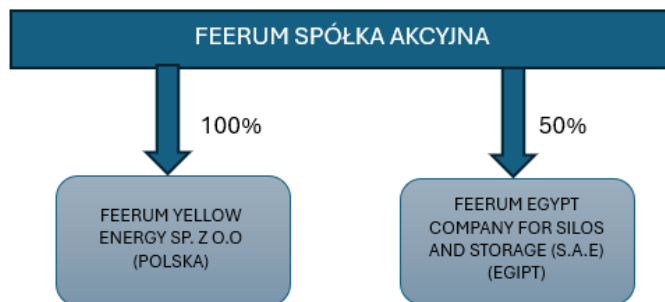
W listopadzie 2017 roku w Tanzanii utworzony został samobilansujący się oddział Spółki Feerum z siedzibą w Dar es Salaam. Oddział jest zarejestrowany i prowadzony zgodnie z prawem tanzańskim, uzyskał wszystkie wymagane prawem licencje i zezwolenia do realizacji projektu budowy silosów. Aktualnie Feerum 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 w 2024 r. Spółka dominująca 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 stanowi równowartość 1,02 mln PLN). W konsekwencji powyższych operacji Grupa jest właścicielem 50% akcji w spółce akcyjnej utworzonej i działającej zgodnie z prawem egipskim.

Kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca wraz z oddziałem tanzańskim, spółka zależna Feerum Yellow Energy Sp. z o.o. oraz metodą praw własności spółka współkontrolowana Feerum Egypt Company for Silos and Storage (S.A.E).

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Struktura własnościowa Grupy Feerum na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco.



d) Charakter działalności Grupy

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, sprzedaż oraz montaż suszarni zbożowych, silosów, a także innych urządzeń wykorzystywanych w kompleksach magazynowo-suszarniczych produkcji rolnej. Grupa realizuje całościowe projekty opracowywane w odpowiedzi na konkretne potrzeby poszczególnych klientów, zapewniając kompleksowe rozwiązania „pod klucz”. Obejmując swą działalnością produkcję urządzeń, projektowanie i wdrażanie nowoczesnych technologii suszenia i magazynowania płodów rolnych. Grupa dysponuje jednym z najszerzych na polskim rynku asortymentów produktów i podzespołów umożliwiającym bardzo kompleksowo zaspokoić zapotrzebowanie zgłaszane przez klientów. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki dominującej Grupa jest jednym z największych producentów oferujących konstrukcje z blachy falistej w Polsce. Silosy z blachy falistej charakteryzują się lepszą wytrzymałością, pozwalając na budowę obiektów o większej pojemności, tj. od 2 tys. ton do 16 tys. ton w jednym zbiorniku.

W okresie pandemii COVID-19, a później również, gdy na czas pandemii nałożyła się rosyjska agresja na Ukrainę, Grupa pracowała nad nowym obszarem działalności. Dzięki wnikliwej, ponad dwuletniej, obserwacji całego rynku oraz z pasji do jazdy rowerowej i chęci dostarczenia polskim rowerzystom produktów najlepszej jakości w rozsądnej cenie, w ramach struktur Feerum powstała nowa marka Madani. W sztandarowej ofercie marki znajdują się rowery, odzież rowerowa oraz akcesoria rowerowe.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę został przedstawiony w nocie nr 7 dotyczącej segmentów operacyjnych.

e) Akcjonariusze Spółki dominującej FEERUM S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej Feerum S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od udziałowców zgodnie z artykułem 69 ust. 1 pkt 2 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym w zł
Danmag Sp. z o.o.	5 042 374	5 042 374	17 648 309	52,87%
Daniel Janusz	802 964	802 964	2 810 374	8,42%
Magdalena Łabudzka-Janusz	660 654	660 654	2 312 289	6,93%
AgioFunds TFI S.A.	1 924 729	1 924 729	6 736 552	20,18%
Pozostali akcjonariusze	1 107 195	1 107 195	3 875 183	11,61%
Razem	9 537 916	9 537 916	33 382 706	100,00%

Zarząd Spółki dominującej na dzień sporządzania raportu za III kwartały 2025 roku nie powziął informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcji znacznych pakietów akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

f) Akcje FEERUM S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Poniżej przedstawiono liczbę i wartość nominalną wszystkich akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu za III kwartały 2025 roku. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od osób zarządzających i nadzorujących Spółkę dominującą, zgodnie z art.160 § 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Daniel Janusz		35,32%		35,32%
<i>bezpośrednio</i>	802 964	8,42%	802 964	8,42%
<i>pośrednio (przez DANMAG Sp. z o.o.)</i>	2 565 413	26,90%	2 565 413	26,90%
Magdalena Łabudzka-Janusz		32,90%		32,90%
<i>bezpośrednio</i>	660 654	6,93%	660 654	6,93%
<i>pośrednio (przez DANMAG Sp. z o.o.)</i>	2 476 961	25,97%	2 476 961	25,97%
Maciej Janusz		0,05%		0,05%
<i>bezpośrednio</i>	4 858	0,05%	4 858	0,05%
Razem	6 510 850	68,26%	6 510 850	68,26%

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie posiadają akcji Emitenta. Stan prezentowanych danych uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2024 roku w związku ze zmianą w składzie Zarządu.

g) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła emisja, wykup ani spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wszystkie informacje podawane w prospekcie emisyjnym i raportach bieżących zamieszczane są na stronie www.feerum.pl

h) Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2025.

Zarząd Spółki dominującej nie publikował prognozy wyników Grupy na 2025 rok.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównawcze sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2024 roku oraz sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2024 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Walutą sprawozdawczą niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki Grupy.

Monitorowanie trendów i dostosowywanie się do zmiennych warunków rynkowych jest niezbędne dla utrzymania konkurencyjności i osiągania długoterminowych celów. Zdobywanie nowych rynków zbytu to proces wymagający skrupulatnego planowania i elastyczności.

W obliczu konfliktu zbrojnego toczącego się za wschodnią granicą kraju, oddziałującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Zarząd Spółki dominującej monitoruje i analizuje wpływ tej sytuacji na prowadzoną działalność, gdyż w ostatnich latach współpraca z kontrahentami z rynku ukraińskiego prowadzona była na dużą skalę.

Zarząd Spółki dominującej zakłada, że tymczasowe odcięcie od ważnego obszaru rynku ukraińskiego rekompensowane będzie poprzez wzmożony popyt na produkty Feerum na krajowym rynku. Długookresowe wstrzymanie środków z funduszy Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), które miało miejsce w latach ubiegłych potęgowało kryzys ekonomiczny, który zdominował sektor rolno-spożywczy. Obecnie dla przedsiębiorstw z branży rolnej, za pośrednictwem Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, uruchamiane są dotacje z KPO, umożliwiające pokrycie 50% kosztów poniesionych na realizację przedsięwzięć dotyczących przetwarzania lub wprowadzania do obrotu produktów rolnych. W obliczu kryzysu na rynku zbóż oraz obniżonych cen płodów rolnych, wprowadzono ważne zmiany dotyczące wydłużenia terminów realizacji projektów związanych z zakupem i montażem silosów. Wsparcie inwestycji z zakresu infrastruktury magazynowania służącej zwiększeniu odporności gospodarstw rolnych na kryzysy stanowi istotny czynnik popytowy na produkty Grupy.

Aktualnie Spółka dominująca odnotowuje istotne ożywienie rynkowe związane z uruchomieniem środków z KPO. Rok ubiegły obfitował w efektywną budowę portfela i intensywne prace projektowe, co znajduje odzwierciedlenie w kolejno raportowanych okresach sprawozdawczych bieżącego roku. Obserwacja podstawowych czynników kształtujących marżę napawa optymizmem, realizowana skala produkcji w powiązaniu z obniżeniem jednostkowych kosztów działalności operacyjnej stanowi dobrą prognozę również dla przyszłych wyników.

W okresie minionej pandemii Covid-19, a następnie w początkowym stadium rosyjskiej agresji na Ukrainę, Spółka dominująca intensywnie pracowała nad dodatkowym obszarem działalności. Dzięki wnikliwej, ponad dwuletniej, obserwacji rynku oraz z pasji do jazdy rowerowej i chęci dostarczenia polskim rowerzystom produktów najlepszej jakości w rozsądnej cenie, w ramach struktur Feerum powstała nowa marka Madani. W sztandarowej ofercie marki znajdują się rowery, odzież rowerowa oraz akcesoria rowerowe. W okresie minionych kwartałów trwał trzeci pełny sezon sprzedaży tego asortymentu, notując porównywalny do roku ubiegłego poziom obrotów.

Strategia dywersyfikacji, którą stosuje Grupa, wchodząc w sektory działalności wymagające innego zestawu umiejętności, gdzie zaspokajane są inne niż dotychczas potrzeby klientów jest odpowiedzią na dzisiejsze wyzwania społeczno-gospodarcze.

Zarząd Spółki dominującej w sposób ciągły monitoruje sytuację rynkową, a realizowane kontrakty prowadzone są w oparciu o uzgodnione z zamawiającymi harmonogramy. Sytuacja finansowa i płynnościowa Grupy pozostaje stabilna.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie nr 19.

3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W przedstawionym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okresy porównawcze nie zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych.

4. Znaczące zdarzenia i transakcje (istotne dokonania lub niepowodzenia)

Na sytuację finansową Grupy wpływają liczne czynniki, w tym w szczególności warunki makroekonomiczne w Polsce i krajach eksportowych, aktywność inwestycyjna w rolnictwie oraz sektorze przetwórstwa spożywczego, która kreuje popyt na produkty oraz ich ceny, jak również ceny materiałów, w tym przede wszystkim stali.

W minionych kwartałach, w okresie trwającej fazy ożywienia inwestycyjnego związanego z realizacją projektów dofinansowanych z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) wypracowaliśmy **92,4 mln zł przychodów**, ze zdecydowaną przewagą obrotów na rynku krajowym. Zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie ponad 17,4 mln zł, a EBITDA wyniosła 13,5 mln zł. W otoczeniu rynkowym sprzyjającym aktywności inwestycyjnej III kwartały 2025 zamknęliśmy zyskiem netto w wysokości 7,3 mln zł. Grupa osiągnęła dodatnie wyniki finansowe na wszystkich pozycjach wynikowych, potwierdzając operacyjną efektywność funkcjonowania.

Rolnictwo na świecie to sektor dużych możliwości. Dofinansowania unijne zawsze istotnie wspierają rozwój w kierunku nowoczesnej i zrównoważonej produkcji rolnej. Umożliwiają realizację inwestycji kluczowych dla bezpieczeństwa żywnościowego kraju. Zaawansowane technologie w przetwórstwie, ograniczają straty surowców i podnoszą efektywność całego łańcucha dostaw. Pozwalają budować konkurencyjność polskiej żywności na rynkach międzynarodowych.

Kryzys ekonomiczny, który zdominował sektor rolno-spożywczy w minionych latach, skutkował znaczącym spadkiem cen płodów rolnych oraz wysoką niepewnością inwestycyjną w tym obszarze. Dodatkowym aspektem, wpływającym negatywnie na rozwój branży było wstrzymanie środków z KPO, co przesunęło w czasie istotne inwestycje. Obecnie w większości gospodarek świata tempo wzrostu cen obserwowane jeszcze rok temu zanika, co nie oznacza całkowitego pokonania problemu inflacji, jednak ryzyka z nią związane istotnie spadły, a prognozowane poziomy wykazują oznaki stabilizacji. Zarząd sukcesywnie pracuje nad rentownością kontraktowanych umów sprzedaży, dokonując systematycznej weryfikacji cen oferowanych produktów.

Jak pokazują dzisiejsze realia - prawidłowe przechowywanie żywności jest wielką potrzebą i jednocześnie wyzwaniem. System właściwego i bezpiecznego magazynowania żywności to dla gospodarek krajowych sposób na wzmocnienie i uniezależnienie od reszty świata. Okres pandemii, a teraz także okres rosyjskich działań wojennych na terenie Ukrainy, ujawniły znaczące zaburzenia kanałów dystrybucji i łańcuchów dostaw, a tym samym potwierdziły zasadność rozbudowy wewnętrznych, krajowych obiektów magazynowych, umożliwiających zabezpieczenie rezerw żywnościowych.

Ofertę FEERUM wyróżnia pełna kompleksowość, innowacyjność i duże doświadczenie w realizacji obiektów w niezwykle zróżnicowanych warunkach. Warto również podkreślić, że w czasach rosnących kosztów pracy i problemów ze znalezieniem odpowiedniej kadry, nasze rozwiązania oparte na automatycznym zarządzaniu całym kompleksem magazynowym stawiają nas w czołówce ofert wśród dużej konkurencji.

Zarząd zakłada, że tymczasowe odcięcie od ważnego obszaru rynku ukraińskiego nadal rekompensowane będzie poprzez wzmożony popyt na produkty Feerum na krajowym rynku, gdzie dla krajowych przedsiębiorstw z branży rolnej, za pośrednictwem Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa,

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

uruchamiane są dotacje z KPO, umożliwiające pokrycie 50% kosztów poniesionych na realizację przedsięwzięć dotyczących przetwarzania lub wprowadzania do obrotu produktów rolnych. Optymistyczne pod względem inwestycji prognozy ekonomiczne na rok 2025 wskazują znaczną dynamizację w tym zakresie, w związku z napływem środków unijnych.

W związku z aktywnością biznesową planowaną na rynkach międzynarodowych, w 2024 roku Spółka dominująca 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 stanowi równowartość 1,02 mln PLN). W konsekwencji powyższej operacji Spółka dominująca stała się właścicielem 50% akcji w spółce akcyjnej utworzonej i działającej zgodnie z prawem egipskim.

Egipt stanowi perspektywiczny kierunek dla relacji gospodarczych Polski. Z jednej strony stanowi bramę na kraje Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu, a z drugiej strony ze swoją rosnącą ponad 110-milionową populacją jest najludniejszym krajem tego rejonu, największą gospodarką Afryki Północnej z dobrą perspektywą wzrostu PKB. Lokalizacja na przecięciu szlaków handlowych w połączeniu z rozwiniętą infrastrukturą, gdzie państwo wspiera napływ inwestycji zagranicznych, m.in. poprzez strefy ekonomiczne i wolnocłowe posiada ogromny potencjał wymiany handlowo-inwestycyjnej, w tym szczególnie sektora rolno-spożywczego.

Plany rozwoju na terenie rynku egipskiego obejmują dwutorową działalność, z jednej strony uczestnictwo w przetargach organizowanych przez egipską państwową spółkę The Egyptian Holding Company for Silos and Storage (EHCSS) dysponującą finansowaniem pochodzącym z kredytów Banku Światowego o łącznej wartości 500 mln USD, z drugiej strony inwestycje bezpośrednie obejmujące stworzenie fabryki komponentów i części zamiennych do budowy oraz obsługi elewatorów.

W czerwcu 2025 roku Spółka dominująca w ramach pierwszej ścieżki otrzymała podpisany drogą obiegową i datowany na dzień 26 maja 2025 roku kontrakt zawarty pomiędzy egipską państwową spółką „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” a konsorcjum składającym się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E, będącej liderem konsorcjum, oraz Feerum S.A. Przetarg prowadzony w trybie międzynarodowym obejmował realizację projektu polegającego na zaprojektowaniu, skonstruowaniu, wyprodukowaniu, instalacji oraz uruchomieniu zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 300 tys. ton w miejscowości Toshka w guberni Aswan w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawę części zamiennych. Wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Spółce dominującej z tytułu realizacji kontraktu wynosi 24,7 mln USD. Dotychczas w ramach kontraktu Spółka dominująca wspólnie z liderem konsorcjum, zgodnie z umową, dostarczyła zamawiającemu gwarancję dobrego wykonania umowy (czerwiec 2025) oraz gwarancję zwrotu zaliczki (listopad 2025). Regwarancje w części dotyczącej zaangażowania Feerum zostały przygotowane przy współudziale Banku Gospodarstwa Krajowego oraz Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.(RB 13/2025) (RB 25/2025) (RB 26/2025) Na obecnym etapie Spółka dominująca rozpoczęła procesy produkcyjne i oczekuje na wpływ zaliczki na poczet realizacji kontraktu.

W listopadzie 2025 roku Zarząd Spółki dominującej powziął informację o wynikach otwarcia przez egipską państwową spółkę „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” części finansowej ofert w kolejnym postępowaniu prowadzonym w trybie międzynarodowego przetargu konkurencyjnego na realizację projektu obejmującego zaprojektowanie, skonstruowanie, wyprodukowanie, instalację oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 90.000 ton w miejscowości Dandara w guberni Qena w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawę części zamiennych. Zgodnie z otrzymaną informacją, oferta złożona w ramach tożsamego konsorcjum jest ofertą najkorzystniejszą cenowo spośród wszystkich ofert biorących udział w przetargu.

Z kolei w celu stworzenia fabryki, wspólnie ze swoimi partnerami z Egiptu, Feerum założyło na początku roku 2024 egipską spółkę z siedzibą w Kairze, która we współpracy z Rządem Egiptu zamierza wybudować fabrykę produkcji silosów zlokalizowaną w strefie przemysłowej East Port Said, będącej częścią Suez Canal Economic Zone. Podjęcie dalszych działań umożliwiających realizację projektu wymaga rozwiązań systemowych i formalnych egipskiej strony rządowej, potwierdzonych gwarancjami zabezpieczającymi płatności według obowiązujących standardów.

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji zakontraktowane zamówienia na produkty Grupy w zakresie branży maszyn i urządzeń przemysłu rolno-spożywczego na okres 2025/2026 wynoszą około **94,3 mln PLN**

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

i obejmują **29** umów, natomiast potencjalny portfel klientów 2025/2026 obejmuje **104,1 mln PLN**, z czego potencjał klientów oczekujących na dofinansowanie unijne i posiadających pozwolenie na budowę kształtuje się na poziomie około **50,8 mln PLN**. Biorąc pod uwagę fakt planowanych dotacji z KPO, realizacje z portfela potencjalnego mogą w krótkiej perspektywie przejść w fazę finalizacji. Powyższe portfele nie obejmują prognozowanego obrotu z rynku egipskiego.

Grupa Emitenta jest dobrze przygotowana do realizacji portfeli zamówień – posiada odpowiednie zaplecze kadrowe, maszynowe oraz potencjał finansowy, co czyni Grupę czołowym wykonawcą i dostawcą na rynku. Posiadane przez Grupę zasoby pozwalają na prawidłową realizację portfeli zamówień, a także dalszą aktywność w pozyskiwaniu klientów zagranicznych, jak i krajowych.

Aktualnie wysiłki Spółek Grupy skupiają się przede wszystkim na utrzymaniu satysfakcjonującej rentowności kontraktowanych projektów oraz odpowiedniego zaplecza finansowego pod zapotrzebowanie wynikające z ich realizacji. Sytuacja finansowa Grupy pozostaje stabilna zarówno pod względem potencjału wytwórczego, jak i zaangażowania finansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie zakwalifikowała żadnego ze zdarzeń czy transakcji jako niepowodzenia.

5. Sezonowość działalności

Rynek elewatorów, na którym działa Grupa, jest bezpośrednio powiązany ze zbiorami zbóż. Trendem sezonowym widocznym w przychodach Grupy jest wzrost przychodów w miesiącach marzec-październik, kiedy następuje realizacja zamówień klientów zwiększających swoje zdolności magazynowe. Z kolei podczas okresu zimowego Grupa koncentruje się na wytwarzaniu półproduktów do konstrukcji elewatorów, jak również na negocjacjach z klientami oraz pozyskiwaniu nowych kontraktów na kolejny sezon zbiorów.

6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka dominująca stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom tzn. nie występuje efekt rozważniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 537 916	9 537 916	9 537 916
Rozważniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 537 916	9 537 916	9 537 916
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 339	399	(2 121)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	7 339	399	(2 121)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

7. Segmenty operacyjne

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja, sprzedaż oraz montaż suszarni zbożowych, silosów, a także innych urządzeń wykorzystywanych w kompleksach magazynowo-suszarniczych produkcji rolnej. Grupa realizuje całościowe projekty opracowywane w odpowiedzi na konkretne potrzeby poszczególnych klientów, zapewniając kompleksowe rozwiązania „pod klucz”. Obejmując swą działalnością produkcję urządzeń, projektowanie i wdrażanie nowoczesnych technologii suszenia i magazynowania płodów rolnych Grupa dysponuje jednym z najszerzych na polskim rynku asortymentów produktów i podzespołów umożliwiającym bardzo kompleksowo zaspokoić zapotrzebowanie zgłaszane przez klientów. Zgodnie z wiedzą Zarządu Grupa jest jednym z największych producentów oferujących konstrukcje z blachy falistej w Polsce. Silosy z blachy falistej charakteryzują się lepszą wytrzymałością, pozwalając na budowę obiektów o większej pojemności, tj. od 2 tys. ton do 16 tys. ton w jednym zbiorniku.

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne wyroby dostarczane przez Grupę oraz świadczone usługi. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług/wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji. Grupa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- elewatory zbożowe
- sprzedaż towarów i materiałów,
- pozostałe usługi,
- sprzedaż złomu.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych.

	Elewatory zbożowe	Towary i materiały	Usługi	Złom	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	87 550	2 725	1 512	581	-	92 368
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	87 550	2 725	1 512	581	-	92 368
Wynik operacyjny segmentu	15 445	503	1 396	7	-	17 351
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	45 831	3 962	2 058	538	-	52 388
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	45 831	3 962	2 058	538	-	52 388
Wynik operacyjny segmentu	5 510	736	1 896	56	-	8 199
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	63 286	9 300	2 244	694	-	75 525
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	63 286	9 300	2 244	694	-	75 525
Wynik operacyjny segmentu	3 498	1 180	2 045	61	-	6 785
Aktywa segmentu sprawozdawczego	110 514	3 126	-	-	29 074	142 714

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W zakresie podstawy wyodrębniania segmentów, podstawy wyceny zysku lub straty segmentu nie wystąpiły zmiany w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym. Ponadto na dzień bilansowy w zakresie wyceny łącznych aktywów i zobowiązań segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym nie nastąpiła istotna zmiana w porównaniu z kwotą ujawnioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Termin przekazania dóbr	Elewatory zbożowe	Towary i materiały	Usługi	Złom	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku						
w określonym momencie	13 609	2 725	1 512	581	-	18 427
w miarę upływu czasu	73 940	-	-	-	-	73 940
Razem	87 550	2 725	1 512	581	-	92 368

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy, zaprezentowanym w sprawozdaniu z wyniku, ujawnione zostało poniżej w tabeli:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Wynik operacyjny segmentów	17 351	8 199	6 785
Korekty:			
Koszty ogólnego zarządu	(5 695)	(5 165)	(7 133)
Koszty sprzedaży	(1 062)	(1 351)	(1 582)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 072)	(287)	(377)
Pozostałe przychody operacyjne	295	144	900
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-	-	-
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(7 534)	(6 658)	(8 192)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 817	1 541	(1 408)
Przychody finansowe	12	3	3
Koszty finansowe (-)	(591)	(981)	(1 199)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	47	-	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 284	562	(2 602)

Z uwagi na ogólnoswiatową sytuację polityczno-gospodarczą udział sprzedaży zagranicznej w przychodach Spółki w minionych kwartałach utrzymywał się na niskim poziomie 8,1%. Rynek krajowy wykazał istotną przewagę, osiągając wartość 91,9%. Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwale zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Spółkę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki zbytu prezentuje poniższa tabela.

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kraj	84 913	44 907	64 823
Eksport	7 455	7 481	10 702
Litwa	6 452	1 419	4 610
Ukraina	954	1 340	1 342
Rumunia	-	2 343	2 368
Węgry	0	2 169	2 169
Inne kraje	48	211	213
Razem	92 368	52 388	75 525

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odbiorcami, których udział w kwocie sprzedaży Grupy przekracza 10% są: TOMY M&M Sp. z o.o. (Polska) (RB 15/2024) oraz Agra Sp.J. S.Pietruszyński (Polska) (RB 22/2024). Łączny udział kontrahentów w sprzedaży Grupy w okresie objętym raportem zakończonym w dniu 30 września 2025 roku wyniósł 42,1%. Nie istnieją żadne znane Zarządowi, formalne powiązania odbiorców ze Spółkami Grupy.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znak towarowy, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”. Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy „Feerum”, którego wartość bilansowa na dzień 30.09.2025 wynosiła 20.800 tys. PLN. Składnik nie podlega amortyzacji bilansowej ze względu na nieokreślony okres użytkowania. Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	20 800	144	1 436	0	6	22 386
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	554	-	-	-	554
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(123)	(1 093)	-	-	(1 216)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	20 800	575	343	0	6	21 724

	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	20 800	222	3 807	0	-	24 829
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	6	6
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(104)	(1 778)	-	-	(1 883)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	20 800	118	2 029	0	6	22 953

	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	20 800	222	3 807	0	-	24 829
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	60	-	-	6	66
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(138)	(2 371)	-	-	(2 509)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	20 800	144	1 436	0	6	22 386

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	1 609	27 341	3 751	605	0	1 212	34 519
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	65	339	558	-	865	1 828
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(155)	(480)	-	-	(635)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(857)	(1 328)	(311)	(0)	-	(2 495)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	155	480	-	-	635
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 roku	1 609	26 549	2 762	853	0	2 078	33 851

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	1 609	28 481	5 761	889	4	1 127	37 871
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	18	162	-	12	192
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(115)	(127)	-	-	(242)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(855)	(1 699)	(328)	(3)	-	(2 886)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	115	113	-	-	228
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2024 roku	1 609	27 626	4 080	708	0	1 139	35 163

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	1 609	28 481	5 761	889	4	1 127	37 871
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	134	162	-	86	381
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(183)	-	-	(183)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 140)	(2 144)	(431)	(4)	-	(3 719)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	169	-	-	169
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	1 609	27 341	3 751	605	0	1 212	34 519

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

10. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej. Grupa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej ze względu na brak rynku oraz brak istotności. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej

Nie wystąpiły zmiany mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie wystąpiły.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

11. Zapasy

Zapasy prezentowane są w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako aktywa obrotowe (krótkoterminowe). W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są następujące pozycje zapasów:

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Materiały	14 739	14 466	13 227
Półprodukty i produkcja w toku	15 026	10 848	9 147
Wyroby gotowe	20 811	25 175	22 382
Towary	8 668	10 896	10 747
Wartość bilansowa zapasów razem	59 244	61 385	55 503

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych, materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy przechowywanej kukurydzy wycenia się po koszcie zakupu uwzględniając poniesione koszty suszenia i magazynowania.

Zapasy asortymentu sportowego wycenia się po cenie nabycia uwzględniając poniesione koszty transportu, cło i opłaty celne.

Zgodnie z polityką rachunkowości z uwagi na wysoką pracochłonność i czasochłonność procesu inwentaryzacji rzeczowych składników majątku obrotowego Spółki Grupy przeprowadzają spis z natury jednorazowo na koniec każdego roku obrotowego. Wysoki sezon produkcyjny występujący w przeważającym okresie roku wyklucza dokonywanie spisu z natury z większą częstotliwością. Po sporządzeniu i rozliczeniu inwentaryzacji możliwe jest ustalenie faktycznej wartości produkcji w toku oraz odchyłeń od cen ewidencyjnych.

Na dzień 30.09.2025 roku zapasy wyrobów gotowych oraz produkcji w toku wycenione zostały zgodnie z polityką rachunkowości w cenach ewidencyjnych.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

12. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość **zapasów** prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	-	851	851
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(851)	(851)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

W ocenie Zarządu z uwagi na fakt, że wyroby Grupy wyprodukowane są ze stali ocynkowanej lub nierdzewnej oraz zapewnione są dobre i bezpieczne warunki składowania, posiadane zapasy nie tracą na wartości w trakcie magazynowania. W sytuacji stwierdzenia zaawansowanych zmian technologicznych, następuje weryfikacja zapasów, gdzie analizowana jest perspektywiczna przydatność wyrobu. Stwierdzona nieprzydatność wyrobu skutkuje jego likwidacją z jednoczesnym uwzględnieniem procesu odzysku.

W zakresie zapasu towarów asortymentu sportowego, który wyceniany jest w cenie nabycia, Zarząd kontroluje składnik aktywów pod kątem jego wartości handlowej. W przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości tworzony jest odpis aktualizujący. Sprzęt sportowy stanowi asortyment o stałych parametrach użytkowych, a możliwa utrata wartości związana jest z rynkowymi trendami mody. Towary składowane są w sposób zapewniający utrzymanie pierwotnych cech, parametrów i jakości.

Odpisy aktualizujące wartość **aktywów finansowych oraz aktywów wynikających z umów z klientami** prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	9 973	10 042	10 042
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	6	19
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	(88)	(88)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	9 973	9 960	9 973

Mając na względzie złożone przez Spółkę w dniu 1 grudnia 2020 roku pisemne oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu zawartego z NFRA, Spółka w roku 2020 dokonała istotnego odpisu na należności wynikające z kontraktu, obejmujące kwoty zatrzymane (10% wartości każdej faktury sprzedaży) podlegające, zgodnie z warunkami kontraktu, wypłacie na rzecz Spółki, w połowie, po podpisaniu końcowego protokołu odbioru, a w pozostałej części po upływie okresu gwarancji jakości upływającego po roku od dnia podpisania końcowego protokołu odbioru. Bezpośrednią podstawą odstąpienia były opóźnienia w płatnościach oraz niemożność realizacji prac z powodów niezależnych od Spółki. Łączna kwota należności zatrzymanych wyniosła 7,9 mln zł. Na dzień publikacji raportu za III kwartały 2025 roku nie dokonano przedmiotowego rozliczenia, stąd z uwagi na utrzymujące się ryzyko kredytowe wartość odpisów pozostała na niezmiennym poziomie.

13. Kapitał podstawowy

Na dzień 30.09.2025 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 33.383 tys. PLN i dzielił się na 9.537.916 akcji o wartości nominalnej 3,5 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Liczba akcji	9 537 916	9 537 916	9 537 916
Wartość nominalna akcji (PLN)	3,5	3,5	3,5
Kapitał podstawowy	33 383	33 383	33 383

Akcje wyemitowane w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

Akcje wg serii / emisji	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2024 roku	33 383	9 537 916
emisja akcji	-	-
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2024 roku	33 383	9 537 916
emisja akcji	-	-
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2024 roku	33 383	9 537 916
emisja akcji	-	-
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2025 roku	33 383	9 537 916

14. Programy płatności akcjami

W Grupie nie zostały uruchomione programy motywacyjne, w ramach których pracownicy uzyskują opcje zamienne na akcje.

15. Dywidendy

Spółka dominująca i spółka zależna nie wypłaciły ani nie zadeklarowały zaliczkowych wypłat dywidendy za rok 2025.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

16. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

		Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
			koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	naprawy gwarancyjne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Stan na początek okresu	164	-	-	-	1 066	1 066	
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	921	-	477	1 398	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(357)	(357)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(183)	(183)	
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-	
Stan rezerw na dzień 30.09.2025 roku	164	-	921	-	1 003	1 923	
za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Stan na początek okresu	291	-	-	-	747	747	
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	618	618	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(113)	-	-	-	(101)	(101)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(432)	(432)	
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-	
Stan rezerw na dzień 30.09.2024 roku	178	-	-	-	832	832	
za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Stan na początek okresu	291	-	-	-	747	747	
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	(127)	-	-	-	998	998	
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(199)	(199)	
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(480)	(480)	
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-	
Stan rezerw na dzień 31.12.2024 roku	164	-	-	-	1 066	1 066	

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce dominującej pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka dominująca tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w sprawozdaniu z wyniku.

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 22 maja 2025 roku zasądającym zapłatę na rzecz powoda EKO Rola Sp. z o.o. Spółka dominująca zgodnie z zasadą ostrożności utworzyła rezerwę na ewentualne negatywne skutki postępowania sądowego. Wartość rezerwy w wysokości 0,9 mln zł Spółka ujęła w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Przedmiotowy wyrok jest nieprawomocny. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i wniosła apelację.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy wykupu wierzytelności

W dniu **16 października 2019 roku** Spółka dominująca podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowę dodatkową finansowania wykupu wierzytelności dotyczącą wierzytelności pieniężnych z tytułu umowy sprzedaży pięciu kompleksów silosów zbożowych z dnia 27 listopada 2018 roku (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Epicentr K LLC z siedzibą w Kijowie (Ukraina) a Spółką dominującą, nabytych przez Bank Gospodarstwa Krajowego od Spółki dominującej na podstawie umowy wykupu wierzytelności z dnia 6 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Bankiem a Spółką dominującą i ubezpieczonych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (dalej: KUKE S.A.) na podstawie umowy ubezpieczenia z dnia 20 grudnia 2018 roku (z późniejszymi zmianami). Spółka dominująca informowała o: Umowie Sprzedaży w raportach bieżących nr 26/2018 z dnia 28 listopada 2018 roku, 30/2018 z dnia 20 grudnia 2018 roku i 2/2019 z dnia 11 stycznia 2019 roku; o Umowie Wykupu w raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 6 marca 2019; oraz o Umowie Ubezpieczenia w raportach bieżących nr 32/2018 z dnia z dnia 20 grudnia 2018 roku i nr 5/2019 z dnia 6 marca 2019 roku.

Zgodnie z Umową, łączna cena z tytułu nabycia wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Sprzedaży, nabytych przez Bank Gospodarstwa Krajowego od Spółki dominującej na podstawie Umowy Wykupu, uległa podwyższeniu o kwotę 3.024.971,70 euro (tj. 12.998.303,39 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 października 2019 roku) (co stanowiło równowartość 10% kwoty głównej Wierzytelności, w odniesieniu do której KUKE S.A. nie gwarantuje pokrycia szkody na podstawie Umowy Ubezpieczenia) pomniejszoną o dyskonto określone według stopy procentowej wskazanej w Umowie.

Powyższa kwota, należna Spółce dominującej z tytułu podwyższenia ceny, została wypłacona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w 2019 roku. Zgodnie z Umową, w przypadku braku płatności przez Zamawiającego w terminach określonych w Umowie Sprzedaży, Bankowi przysługiwał regres w stosunku do Spółki dominującej w zakresie niespłaconej kwoty głównej Wierzytelności w maksymalnej wysokości 3.024.971,70 euro (tj. 12.998.303,39 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 16 października 2019 roku) powiększonej o ustawowe odsetki za opóźnienie.

W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało **zobowiązanie warunkowe** Spółki dominującej względem Banku Gospodarstwa Krajowego. W dniu 1 kwietnia 2025 roku BGK potrącił ostatnią transzę regresową w powyższym zakresie i **zobowiązanie Spółki dominującej wygasło**.

W dniu **21 maja 2020 roku** Spółka dominująca podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowę dodatkową finansowania wykupu wierzytelności dotyczącą wierzytelności pieniężnych z tytułu umowy sprzedaży kompleksu silosów zbożowych z dnia 27 listopada 2018 roku (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Epicentr K LLC z siedzibą w Kijowie (Ukraina) a Spółką dominującą, nabytych przez Bank Gospodarstwa Krajowego od Spółki dominującej na podstawie umowy wykupu wierzytelności z dnia 16 października 2019 roku zawartej pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego a Spółką dominującą i ubezpieczonych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna na podstawie umowy ubezpieczenia z dnia 20 grudnia 2018 roku (z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z Umową, łączna cena z tytułu nabycia wierzytelności pieniężnych wynikających z Umowy Sprzedaży, nabytych przez Bank Gospodarstwa Krajowego od Spółki dominującej na podstawie Umowy Wykupu, ulega podwyższeniu o kwotę 1.215.500,00 euro (tj. 5.535.387,00 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 20 maja 2020 roku) (co stanowi równowartość 10% kwoty głównej Wierzytelności, w odniesieniu do której KUKE S.A. nie gwarantuje pokrycia szkody na podstawie Umowy Ubezpieczenia) pomniejszoną o dyskonto określone według stopy procentowej wskazanej w Umowie.

Powyższa kwota, należna Spółce dominującej z tytułu podwyższenia ceny, została wypłacona przez Bank Gospodarstwa Krajowego po ustanowieniu opisanych poniżej zabezpieczeń roszczeń regresowych Banku.

Zgodnie z Umową, w przypadku braku płatności przez Zamawiającego w terminach określonych w Umowie Sprzedaży, Bankowi Gospodarstwa Krajowego przysługiwał regres w stosunku do Spółki dominującej w zakresie niespłaconej kwoty głównej Wierzytelności w maksymalnej wysokości 1.215.500,00 euro (tj.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5.535.387,00 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 20 maja 2020 roku) powiększonej o ustawowe odsetki za opóźnienie.

W wyniku zawarcia powyższej umowy powstało **zobowiązania warunkowe** Spółki dominującej względem Banku Gospodarstwa Krajowego. W dniu 26 sierpnia 2025 roku BGK potrącił ostatnią transzę regresową w powyższym zakresie i **zobowiązanie Spółki dominującej wygasło**.

W dniu 13 lipca 2023 r. Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Spółka zawarły aneksy do Umów dodatkowych oraz „Porozumienie dodatkowe” dotyczące Umów Dodatkowych, na podstawie których zmodyfikowano warunki na jakich Spółka dominująca zaspokoi ewentualne roszczenia regresowe. Zgodnie z powyżej powołanymi umowami, strony uzgodniły m.in., że roszczenia regresowe powstaną w przypadku zaistnienia następujących okoliczności: braku terminowej zapłaty przez Dłużnika danej raty z tytułu kontraktów; późniejszego złożenia przez Bank Gospodarstwa Krajowego do KUK S.A. wniosku o wypłatę odszkodowania z tytułu niezapłaconych rat; oraz wypłaty albo odmowy wypłaty przez KUK S.A. stosownego odszkodowania. Powyższe zmiany zbliżają aktualne warunki dotyczące roszczeń regresowych do warunków, które strony pierwotnie określili w Umowach dodatkowych oraz przyczyniają się do realnego wydłużenia terminów powstania roszczeń regresowych.

W związku z faktem, iż Bank Centralny Ukrainy, na podstawie wydanej w dniu 24 lutego 2022 roku uchwały nr 18, wprowadził moratorium na transgraniczne płatności dewizowe, ukraiński partner - spółka Epicentr K LLC - nie dokonywał płatności rat przypadających do zapłaty zgodnie z harmonogramem. Umowy ubezpieczenia KUK S.A. kwalifikują takie zdarzenie jako ryzyko polityczne. W odniesieniu do wierzytelności, które zostały ubezpieczone polisami KUK S.A. w 90% Bank Gospodarstwa Krajowego skorzystał z prawa regresu względem Spółki i zastosował potrącenia w łącznej wysokości 2,66 mln EUR. W wyniku realizacji przez Bank Gospodarstwa Krajowego roszczeń regresowych w powyższym zakresie, wierzytelności z tytułu potrąconych rat stały się powrotnie własnością Spółki.

W dniu 19 listopada 2024 roku Narodowy Bank Ukrainy wprowadził kilka istotnych zmian w ograniczeniach kontroli walutowej związanych ze stanem wojennym, które zmieniają uchwałę zarządu NBU nr 18 z dnia 24 lutego 2022 r. "O funkcjonowaniu systemu bankowego w stanie wojennym". Zmiany weszły w życie w dniu 20 listopada 2024 r. Główna zmiana dotyczy liberalizacji płatności za import finansowanych z udziałem agencji kredytów eksportowych i niektórych banków zagranicznych. Wcześniej możliwość dokonywania płatności importowych na rzecz zagranicznych dostawców ograniczona była terminem 23 lutego 2021 roku dla dostaw. Obecnie Narodowy Bank Ukrainy zezwala ukraińskim importerom na dokonywanie płatności na rzecz m.in. zagranicznych agencji kredytów eksportowych (ECA) niezależnie od terminu dostawy w ramach kontraktów importowych. Płatności mogą być dokonywane z zastrzeżeniem miesięcznego limitu w wysokości 10% niespłaconego zadłużenia wynikającego z umowy na dzień 1 listopada 2024 roku.

Aktualne informacje uzyskane od KUK S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego potwierdzają, iż Epicentr K LLC sukcesywnie dokonuje częściowych spłat zaległości. Na dzień publikacji sprawozdania zwrot z regresu dokonanego względem Spółki wyniósł łącznie 1,11 mln EUR. W lutym 2025 dłużnik zadeklarował, że będzie dokonywał regularnych płatności na rzecz Banku w wysokości nie mniejszej niż 800 tys. EUR miesięcznie na poczet swojego zadłużenia z tytułu kontraktów. Zarząd Spółki mając na uwadze powyższe, podjął decyzję o nietworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności krótkoterminowych dotyczących należności od Epicentr K LLC.

Powyższe okoliczności nie generują ryzyka powstawania dalszych roszczeń regresowych Banku Gospodarstwa Krajowego w stosunku do Spółki.

Aktywa warunkowe z tytułu istotnych spraw sądowych prowadzonych z powództwa Spółki dominującej

L.p.	Opis przedmiotu sporu	Wartość przedmiotu sporu	Nazwa strony przeciwnej	Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie	Etap sprawy
1.	O zapłatę	27.936.520,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty	„Unia” sp. z o.o. w Grudziądzu	Sąd Okręgowy we Wrocławiu, sygn. akt X GC 891/17	Sprawa o odszkodowanie z tytułu naruszenia uczciwej konkurencji przez pozwaną. W trakcie postępowania dowodowego – przed decyzją co do dowodów z opinii biegłych. Sprawa oczekuje na wyznaczenie kolejnego posiedzenia.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18. Informacje o podmiotach powiązanych

Podmioty powiązane z Grupą obejmują kluczowy personel kierowniczy oraz członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu Spółek Grupy.

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu i członkom Rady Nadzorczej żadnych pożyczek.

W okresie objętym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne transakcje zawierane przez Spółki Grupy lub jednostki od nich zależne z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

18.1. Sprzedaż

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Akcjonariusz	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	2	4	5	0	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	-
Razem	2	4	5	0	1	1

18.2. Zakup

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Zakup od:						
Jednostki dominującej	120	129	173	653	489	532
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Akcjonariusz	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	480	630	840	49	86	86
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-	-	-	-
Razem	600	759	1 013	702	575	618

18.3. Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej.

Spółka zależna Feerum Yellow Energy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chojnowie (jako pożyczkodawca) w dniu 18 grudnia 2023 roku zawarła ze Spółką dominującą (jako pożyczkobiorcą) umowę pożyczki. Zgodnie z aneksem z dnia 23 grudnia 2024 roku przedmiotem umowy była pożyczka pieniężna w kwocie 2.830 tys. PLN. Od kwoty udzielonej pożyczki Spółka dominująca zapłaciła w stosunku rocznym odsetki w wysokości WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 2%. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych. Zgodnie z Umową, Spółka dominująca zobowiązała się do spłaty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 grudnia 2025 roku. W dniu 29 października 2025 roku Spółka dominująca dokonała ostatecznej spłaty pożyczki wraz z odsetkami.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

18.4. Pożyczki w ramach pozostałych podmiotów powiązanych.

Emitent (jako pożyczkobiorca) w dniu 27 stycznia 2022 roku zawarł z akcjonariuszem Spółką Danmag Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jako pożyczkodawcą) umowę pożyczki. Przedmiotem Umowy jest pożyczka pieniężna w kwocie 2.200 tys. PLN. Od kwoty udzielonej pożyczki Emitent zapłaci w stosunku rocznym odsetki w wysokości stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 2%. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych. Zgodnie z Umową, Emitent zobowiązał się do spłaty udzielonej pożyczki wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 grudnia 2025 roku. W dniu 31 października 2025 roku Spółka dominująca dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 300 tys. PLN.

19. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Grupa w zasadniczej części działalności operacyjnej dostarcza produkty pod konkretne zamówienia, realizując na rzecz klientów specjalistyczne projekty, zawiera umowy dotyczące kompleksowych świadczeń. W ocenie Grupy na podstawie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy Grupa posiada prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

Grupa przeprowadza analizy umów z tytułu kontraktów (segment elewatory zbożowe i usługi budowlano-montażowe) i uważa, że w ramach tych umów tworzy aktywo nieposiadające alternatywnego zastosowania i ma prawo do otrzymania zapłaty za świadczenia wykonane do danego dnia.

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczą umów z klientami będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty aktywów (zobowiązań) z tytułu umów z klientami zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Na kwotę przychodów oraz należności z umów z klientami ujętą w sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac. Pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obarczona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich.

Budżetowane przez Zarząd Spółki dominującej wyniki z umów o usługę budowlaną, które realizowano w trakcie III kwartałów 2025 roku przedstawiają się następująco:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	176 978	103 401	169 643
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	176 978	103 401	169 643
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	89 578	58 379	72 870
Koszty pozostające do realizacji umowy	52 739	26 274	64 776
Szacunkowe łączne koszty umowy	142 317	84 653	137 646
Szacunkowe łączne wyniki z umów z klientami, w tym:	34 661	18 749	31 997
zyski	34 661	18 749	31 997
straty (-)	-	-	-

Wartość aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	65 341	58 379	72 870
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	-	-	-
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	106 001	65 663	134 305
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	100 606	59 699	130 676
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 395	5 964	3 629
należności z tytułu umów z klientami	8 234	6 206	3 666
zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 839	242	37

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów z klientami są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w punkcie dotyczącym niepewności szacunków. (patrz podpunkt 2.3.) „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości. Niepewność szacunków”

20. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro i zasady przyjęte do ich przeliczenia

W okresach objętych skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
30.09.2025 **4,2692** PLN/EUR,
30.09.2024 **4,2791** PLN/EUR,
31.12.2024 **4,2730** PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
01.01 – 30.09.2025 **4,2365** PLN/EUR,
01.01 – 30.09.2024 **4,3022** PLN/EUR,
01.01 – 31.12.2024 **4,3042** PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku						
Przychody ze sprzedaży	92 368	52 388	75 525	21 803	12 177	17 547
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 817	1 541	(1 408)	2 317	358	(327)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 284	562	(2 602)	2 192	131	(605)
Zysk (strata) netto	7 339	399	(2 121)	1 732	93	(493)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 339	399	(2 121)	1 732	93	(493)
Zysk na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)	0,18	0,01	(0,05)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,77	0,04	(0,22)	0,18	0,01	(0,05)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2365	4,3022	4,3042
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 290	6 712	15 348	1 485	1 560	3 566
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 258)	(639)	(535)	(533)	(149)	(124)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 844	(7 224)	(12 888)	907	(1 679)	(2 994)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 875	(1 151)	1 925	1 859	(268)	447
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2365	4,3022	4,3042
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	163 052	149 096	142 714	38 193	34 843	33 399
Zobowiązania długoterminowe	4 201	5 899	5 313	984	1 378	1 244
Zobowiązania krótkoterminowe	38 027	27 193	23 916	8 907	6 355	5 597
Kapitał własny	120 824	116 004	113 485	28 301	27 110	26 559
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	120 824	116 004	113 485	28 301	27 110	26 559
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2692	4,2791	4,2730

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2025 roku wystąpiły zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2025 roku:

- W dniu **1 października 2025 roku** Emitent podpisał umowę ze spółką Trans Plon Sp. z o.o. z siedzibą w Brzeziu. Przedmiotem Umowy jest wyprodukowanie, dostarczenie, zamontowanie oraz uruchomienie obiektu magazynowo - suszarniczego.

Inwestycja będąca przedmiotem Umowy zostanie zrealizowana na działce znajdującej się w miejscowości Brzezie, w gminie Środa Wielkopolska, w powiecie średzkim, w województwie wielkopolskim, należącej do Zamawiającego.

Inwestycja zgodnie z treścią Umowy zostanie zrealizowana do 15 czerwca 2026 r.

Zgodnie z treścią Umowy, Emitent oraz Zamawiający ustalili wysokość wynagrodzenia na kwotę 25.153.500,00 zł brutto (tj. 20.450.000,00 zł netto) w następujący sposób: (i) zaliczka w wysokości 10 % brutto Kwoty Wynagrodzenia płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia Umowy (ii) zaliczka w wysokości 10 % brutto Kwoty Wynagrodzenia płatna do dnia 31 grudnia 2025 r. (iii) wynagrodzenie w wysokości 70 % brutto, płatne w miarę postępu robót, na podstawie faktur częściowych oraz (iv) ostatnia część wynagrodzenia, za ostatni etap prac w wysokości 10% Kwoty Wynagrodzenia wypłacona na podstawie faktury końcowej.

Emitent udzielił Zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia licząc od daty odbioru końcowego. Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta (kontraktowa, jak też deliktowa), została ograniczona do rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego, uzasadnionych ekonomicznie i udokumentowanych strat, przy czym nie może przekroczyć kwoty 10% wartości netto Umowy. Emitent nie odpowiada za utracone korzyści.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (RB 21/2025)

- W dniu **29 października 2025 roku** Emitent zawarł aneks do umowy o kredyt rewolwingowy nr K01043/24 z dnia 26 lipca 2024 roku (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Emitentem a Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitent informował o Umowie o Kredyt Rewolwingowy w Raportach bieżących Nr 11/2024 z dnia 29 lipca 2024 roku oraz Nr 07/2025 z dnia 17 marca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu, strony zmieniły następujące istotne warunki Umowy o Kredyt Rewolwingowy:

- 1) nieruchomości w Chojnowie, której właścicielem jest Emitent, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze LE1Z/00029318/8, oraz nieruchomości w Chojnowie, której użytkownikiem wieczystym jest Emitent, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze LE1Z/00029321/2, zostają zwolnione z hipoteki łącznej zabezpieczającej wierzytelności Banku z tytułu Umowy o Kredyt Rewolwingowy;
- 2) zabezpieczeniem hipotecznym Umowy o Kredyt Rewolwingowy pozostaje hipoteka umowna do kwoty 15.000.000,00 zł obciążająca nieruchomości w Chojnowie, której użytkownikiem wieczystym jest Emitent, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze LE1Z/00029320/5;
- 3) zabezpieczeniami wierzytelności Banku z tytułu Umowy o Kredyt Rewolwingowy przestają być: (i) zastaw rejestrowy na należących do FEERUM YELLOW ENERGY sp. z o.o. z siedzibą w Chojnowie, spółki zależnej Emitenta, zapasach zboża, a także (ii) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia ww. zapasów zboża;
- 4) dodatkowym zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy o Kredyt Rewolwingowy będzie przelew wierzytelności na rzecz Banku w kwocie 16.900.000,00 zł z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli na stanowiącej zabezpieczenia hipoteczne nieruchomości, o której mowa powyżej w punkcie 2.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe istotne postanowienia Umowy o Kredyt Rewolwingowy nie uległy zmianie (z wyjątkiem zmian o charakterze technicznym, dotyczących prowizji i opłat) i nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W wykonaniu postanowień Aneksu, strony zawarły porozumienia w sprawie zmiany treści hipoteki oraz rozwiązania umowy zastawniczej, które zostały złożone do właściwych sądów celem zmiany treści hipoteki, o której mowa powyżej w punkcie 1), oraz wykreślenia zastawu rejestrowego, o którym mowa powyżej w punkcie 3).(RB 22/2025)

- W dniu **30 października 2025 roku** Emitent zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego następujące umowy oraz aneksy do umów, mające na celu zapewnienie niezbędnych regwarancji bankowych, wymaganych w związku kontraktem z dnia 26 maja 2025 roku na realizację projektu obejmującego zaprojektowanie, skonstruowanie, wyprodukowanie, instalację oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 300.000 ton w miejscowości Toshka w guberni Aswan w Egipcie, zawartym pomiędzy egipską państwową spółką „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” a konsorcjum składającym się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E., będącej liderem konsorcjum, oraz Emitenta, o którym to Kontrakcie Emitent informował w Raporcie Bieżącym Nr 18/2025 z dnia 26 czerwca 2025 roku:

A. Umowa o udzielenie regwarancji zwrotu zaliczki

Emitent zawarł z Bankiem umowę o udzielenie gwarancji, na podstawie której Bank wystawi na zlecenie Emitenta regwarancję do kwoty 4.947.042,20 USD (co stanowi równowartość 18.066.598,11 zł według średniego kursu NBP z dnia 30 października 2025 roku) na rzecz egipskiego banku National Bank of Egypt z siedzibą w Kairze. Celem Regwarancji jest zabezpieczenie, wystawianej przez NBE, gwarancji zwrotu zaliczki, która to zaliczka zostanie wypłacona Emitentowi na podstawie Kontraktu.

Kwota Regwarancji stanowi równowartość zaliczki należnej Emitentowi na podstawie Kontraktu.

Okres obowiązywania Regwarancji upływa w dniu 15 stycznia 2028 roku.

Umowa Regwarancji Zwrotu Zaliczki przewiduje następujące zabezpieczenia wierzytelności Banku:

- 1) hipotekę umowną łączną do kwoty 40.400.000,00 zł ustanowioną na: (i) nieruchomościach w Chojnowie, których użytkownikiem wieczystym jest Emitent, dla których prowadzone są księgi wieczyste o numerach LE1Z/00029321/2 oraz LE1Z/00046413/9 oraz (ii) nieruchomości w Chojnowie, której właścicielem jest Emitent, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze LE1Z/00029318/8;
- 2) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nieruchomości obciążonych Hipoteką, w kwocie nie niższej niż 40.400.000,00 zł;
- 3) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową; oraz
- 4) gwarancję wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółkę Akcyjną w minimalnej kwocie stanowiącej 80% kwoty wierzytelności Banku z tytułu Umowy Regwarancji Zwrotu Zaliczki.

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

W wykonaniu postanowień Umowy Regwarancji Zwrotu Zaliczki, strony podpisały dokumenty stanowiące podstawę ustanowienia Hipoteki oraz złożyły do właściwego sądu stosowny wniosek wieczystoksięgowy o wpis Hipoteki, a także ustanowiły zabezpieczenia, o których mowa powyżej w punkcie 2) i 3).

Regwarancja została wystawiona przez Bank w dniu 13 listopada 2025 roku, co umożliwia Emitentowi uzyskanie zaliczki przeznaczonej na pokrycie kosztów realizacji Kontraktu.

B. Aneks do umowy o udzielenie regwarancji dobrego wykonania Kontraktu

Emitent zawarł z Bankiem aneks do umowy o udzielenie gwarancji z dnia 6 czerwca 2025 roku, na podstawie której Bank udzielił

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

regwarancji do kwoty 2.473.521,10 USD (co stanowi równowartość 9.033.299,06 zł według średniego kursu NBP z dnia 30 października 2025 roku) na rzecz NBE w celu zabezpieczenia, wystawionej przez NBE, gwarancji dobrego wykonania Kontraktu.

Emitent informował o zawarciu Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu w Raporcie Bieżącym Nr 13/2025 z dnia 7 czerwca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu, strony zmieniły następujące istotne warunki Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu:

- 1) kaucja środków pieniężnych zabezpieczająca wierzytelności Banku z tytułu Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu, w łącznej wysokości 11.129.360,84 zł, zostanie zwolniona po dostarczeniu Bankowi, opisanej powyżej, Gwarancji KUKE, o czym Emitent poinformuje w osobnym komunikacie;
- 2) powyższa kaucja zostanie zwolniona w ten sposób, że: (i) część kwoty kaucji, w łącznej wysokości 7.000.000,00 zł, zostanie przekazana przez Bank na dedykowany rachunek zablokowany Emitenta, prowadzony przez Bank, z którego środki będą uruchamiane na realizację Kontraktu na podstawie pisemnych dyspozycji Emitenta wraz z wykazem płatności związanych z Kontraktem; (ii) pozostała część kaucji zostanie przekazana na rachunek bieżący Emitenta prowadzony przez Bank;
- 3) zabezpieczeniem wierzytelności Banku z tytułu Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu będą, wystawiony przez Emitenta weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a także, opisana powyżej, Hipoteka oraz Cesja na Zabezpieczenie.

Pozostałe istotne postanowienia Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu nie uległy zmianie i nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W wykonaniu postanowień przedmiotowego aneksu do Umowy Regwarancji Dobrego Wykonania Kontraktu, strony podpisały dokumenty stanowiące podstawę ustanowienia Hipoteki oraz złożyły do właściwego sądu stosowny wniosek wieczystoksięgowy o wpis Hipoteki, a także ustanowiły pozostałe zabezpieczenia, o których mowa powyżej w punkcie 3).

C. Aneks do umowy linii gwarancyjnej

Emitent podpisał z Bankiem aneks do umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii zawartej w dniu 2 sierpnia 2024 roku (z późniejszymi zmianami).

Emitent informował o zawarciu Umowy Linii w Raportach Bieżących Nr 13/2024 z dnia 2 sierpnia 2024, Nr 8/2025 z dnia 24 kwietnia 2025 roku oraz Nr 14/2025 z dnia 18 czerwca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu, zabezpieczeniem wierzytelności Banku z tytułu Umowy Linii będą, wystawiony przez Emitenta weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a także, opisana powyżej, Hipoteka oraz Cesja na Zabezpieczenie. Pozostałe istotne postanowienia Umowy Linii nie uległy zmianie i nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W wykonaniu postanowień przedmiotowego aneksu do Umowy Linii, strony podpisały stosowne oświadczenia stanowiące podstawę zmiany wpisu istniejącej hipoteki, zabezpieczającej Umowę Linii, i złożyły do właściwego sądu stosowny wniosek wieczystoksięgowy, a także ustanowiły pozostałe zabezpieczenia Umowy Linii, o których mowa powyżej.

D. Aneks do umowy kredytu obrotowego

Emitent podpisał z Bankiem aneks do umowy kredytu otwartego w rachunku bieżącym zawartej w dniu 30 kwietnia 2019 roku (z późniejszymi zmianami).

Emitent informował o zawarciu Umowy Kredytu Obrotowego w Raportach Bieżących Nr 10/2019 z dnia 30 kwietnia 2019 roku, Nr 6/2020 z dnia 24 marca 2020 roku, Nr 11/2020 z dnia 28 kwietnia 2020 roku, Nr 45/2020 z dnia 30 grudnia 2020 roku, Nr 6/2021 z dnia 27 maja 2021 roku, Nr 14/2022 z dnia 30 czerwca 2022 roku, Nr 8/2025 z dnia 24 kwietnia 2025 roku oraz Nr 14/2025 z dnia 18 czerwca 2025 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu, zabezpieczeniem wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytu Obrotowego będą, wystawiony przez Emitenta weksel własny in blanco wraz z deklaracją

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wekslową, a także, opisana powyżej, Hipoteka oraz Cesja na Zabezpieczenie. Pozostałe istotne postanowienia Umowy Kredytu Obrotowego nie uległy zmianie i nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W wykonaniu postanowień przedmiotowego aneksu do Umowy Kredytu Obrotowego, strony podpisały stosowne oświadczenia stanowiące podstawę zmiany wpisu istniejącej hipoteki, zabezpieczającej Umowę Kredytu Obrotowego, i złożyły do właściwego sądu stosowny wniosek wieczystoksięgowy, a także ustanowiły pozostałe zabezpieczenia Umowy Kredytu Obrotowego, o których mowa powyżej. (RB 23/2025)

- W dniu **4 listopada 2025** roku Emitent zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowę generalną o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Na podstawie Umowy, KUKĘ zobowiązała się do udzielania, na wniosek Emitenta, gwarancji ubezpieczeniowych gwarantowanych przez Skarb Państwa w ramach odnawialnej linii z limitem do kwoty 10.000.000,00 USD (tj. 37.019.000,00 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 4 listopada 2025 roku). W ramach Linii Gwarancyjnej, Emitent jest uprawniony do wnioskowania o wystawianie Gwarancji - na rzecz wskazanych przez Emitenta kontrahentów zagranicznych, banków lub zakładów ubezpieczeń - w celu zabezpieczenia zobowiązań wykonywanych przez Emitenta, oddział zagraniczny Emitenta lub przedsiębiorcę zależnego Emitenta, działającego indywidualnie lub w ramach konsorcjum z innymi podmiotami niebędącymi przedsiębiorcami krajowymi, dokonującego eksportu rozumianego jako wymiana handlowa krajowych produktów lub usług realizowana przez eksportera z kontrahentem nie mającym siedziby lub miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Gwarancja wystawiana w ramach Linii Gwarancyjnej może stanowić gwarancję zapłaty wadium, gwarancję zwrotu zaliczki, gwarancję należytego wykonania kontraktu eksportowego, gwarancję usunięcia wad i usterek, regwarancję do powyżej wymienionych gwarancji, regwarancję do umów poręczenia lub regwarancję do akredytyw stand-by. Gwarancje będą udzielane na czas określony, przy czym ich maksymalny termin ważności nie może przekroczyć 108 miesięcy. Kwota Gwarancji nie może wynosić więcej niż równowartość 80% kwoty zabezpieczanego zobowiązania eksportera.

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

Z tytułu udzielenia każdej Gwarancji, KUKĘ pobierze od Emitenta wynagrodzenie obliczane jako, określony w Umowie, stały procent w skali roku od kwoty Gwarancji. Wynagrodzenie będzie płatne jednorazowo przed wydaniem Gwarancji, za cały okres na jaki udzielono Gwarancji. Emitentowi nie przysługuje zwrot wynagrodzenia za niewykorzystany okres ważności Gwarancji.

Z dniem wypłaty z tytułu Gwarancji, KUKĘ przysługuje roszczenie w stosunku do Emitenta o zwrot wypłaconego świadczenia, powiększone o poniesione przez KUKĘ koszty związane z realizacją Gwarancji wraz z odsetkami w wysokości ustawowej. Celem zabezpieczenia roszczeń KUKĘ wobec Emitenta wynikających lub związanych z Umową oraz wydanymi w jej wykonaniu Gwarancjami, Emitent wystawił i przekazał KUKĘ trzy weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi oraz złożył, w formie aktu notarialnego, stosowne oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz KUKĘ.

Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach. (RB 24/2025)

- W dniu **7 listopada 2025 roku** Emitent otrzymał od Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie gwarancję ubezpieczeniową udzieloną przez KUKĘ na podstawie umowy generalnej o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych gwarantowanych przez Skarb Państwa zawartej pomiędzy KUKĘ a Emitentem w dniu 4 listopada 2025 roku.

Gwarancja KUKĘ została udzielona na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego jako regwarancja stanowiąca zabezpieczenie wymagane przez Bank na podstawie umowy o udzielenie gwarancji z dnia 30 października 2025 roku zawartej pomiędzy Bankiem a Emitentem.

Gwarancja KUKĘ została udzielona na rzecz Banku do kwoty 3.957.633,76 USD (co stanowi równowartość 14.571.215,98 zł według średniego kursu NBP z dnia 7 listopada 2025 roku), stanowiącej 80% kwoty

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wierzytelności Banku z tytułu Umowy Regwarancji Zwrotu Zaliczki. Gwarancja KUKE obowiązuje w okresie do dnia 15 lutego 2028 roku.

Gwarancja KUKE umożliwiła Emitentowi pozyskanie regwarancji Banku na podstawie Umowy Regwarancji Zwrotu Zaliczki, co z kolei umożliwi Emitentowi otrzymanie zaliczki na poczet wynagrodzenia z kontraktu eksportowego na realizację obiektów magazynowo-suszarniczych w Egipcie, o którym to kontrakcie Emitent informował w Raporcie Bieżącym Nr 18/2025 z dnia 26 czerwca 2025 roku. (RB 25/2025)

- W dniu **13 listopada 2025 roku** Emitent otrzymał od Banku Gospodarstwa Krajowego informację o udzieleniu przez Bank, w dniu 13 listopada 2025 roku, gwarancji bankowej na podstawie umowy o udzielenie gwarancji z dnia 30 października 2025 roku zawartej pomiędzy Bankiem a Emitentem.

Gwarancja bankowa wystawiona przez Bank na podstawie Umowy Regwarancji Zwrotu Zaliczki stanowi regwarancję do kwoty 4.947.042,20 USD (co stanowi równowartość 18.015.643,58 zł według średniego kursu NBP z dnia 13 listopada 2025 roku), udzieloną na rzecz egipskiego banku National Bank of Egypt z siedzibą w Kairze. Celem Regwarancji jest zabezpieczenie, wystawianej przez NBE, gwarancji zwrotu zaliczki należnej na podstawie kontraktu eksportowego z dnia 26 maja 2025 roku na realizację obiektów magazynowo-suszarniczych w Egipcie, zawartego pomiędzy egipską państwową spółką „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” a konsorcjum składającym się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E., będącej liderem konsorcjum, oraz Emitenta.

Regwarancja obowiązuje w okresie do dnia 15 stycznia 2028 roku.

Regwarancja umożliwi Konsorcjum pozyskanie Gwarancji Zwrotu Zaliczki i spełnienie warunków do otrzymania zaliczki na poczet wynagrodzenia z Kontraktu. (RB 26/2025)

- W dniu **17 listopada 2025 roku** Emitent powziął informację o wynikach otwarcia przez egipską państwową spółkę „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” części finansowej ofert w postępowaniu prowadzonym w trybie międzynarodowego przetargu konkurencyjnego na realizację projektu obejmującego zaprojektowanie, skonstruowanie, wyprodukowanie, instalację oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 90.000 ton w miejscowości Dandara w guberni Qena w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawę części zamiennych. Jednym z uczestników Przetargu jest konsorcjum składające się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E., będącej liderem konsorcjum, oraz Emitenta. Zgodnie z otrzymaną informacją, oferta złożona w Przetargu przez Konsorcjum jest ofertą najkorzystniejszą cenowo spośród wszystkich ofert biorących udział w Przetargu.

Wcześniej Emitent został powiadomiony o uznaniu części technicznej oferty złożonej w Przetargu przez Konsorcjum za spełniającą kryteria kwalifikacji i warunki zapytania ofertowego oraz o zaproszeniu przedstawicieli Konsorcjum na otwarcie części finansowej ofert złożonych przez podmioty biorące udział w Przetargu i spełniające te kryteria i warunki.

Zarząd Emitenta zastrzega, iż procedura przetargowa jest w toku i nie została zakończona. Jako oferta najbardziej korzystna w postępowaniu przetargowym wybrana zostanie ostatecznie ta oferta, która: (i) spełnia kryteria kwalifikacji i warunki zapytania ofertowego oraz (ii) uzyska najwyższą punktację łączną za obie części, tj. część techniczną oraz część finansową, przy czym wysokość ceny stanowi istotne kryterium przy ustaleniu tej punktacji.

Obecnie, kolejnym etapem w postępowaniu jest określenie przez Zamawiającego punktacji łącznej poszczególnych ofert i powiadomienie oferentów o przyznanej punktacji. Zamawiający poinformuje oferenta, którego oferta zostanie wybrana w Przetargu o dokonany wybór po upływie dodatkowego okresu przeznaczonego na rozpatrzenie ewentualnych skarg złożonych przez oferentów. W dalszej kolejności planowane jest zawarcie odpowiednich umów na realizację Projektu.

W związku z powyższym, Emitent aktualnie nie ma możliwości precyzyjnego wskazania, w jakim terminie nastąpi ostateczne rozstrzygnięcie Przetargu oraz ewentualne podpisanie umów na realizację Projektu. Emitent poinformuje o tych zdarzeniach w osobnym komunikacie.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd Emitenta podjął decyzję o publikacji powyższej informacji z uwagi na istotną wartość Projektu, oraz prawdopodobny znaczący wpływ jego ewentualnej realizacji na kształtowanie się przyszłej sytuacji majątkowej, finansowej oraz gospodarczej Emitenta, w przypadku gdy po ostatecznym zakończeniu Przetargu Emitent zostanie wybrany do realizacji Projektu.(RB 27/2025)

- W obliczu konfliktu zbrojnego oddziałującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Zarząd Spółki dominującej monitoruje i analizuje wpływ tej sytuacji na działalność, gdyż w ostatnich latach współpraca z kontrahentami z rynku ukraińskiego prowadzona była na dużą skalę.

Spółka dominująca zrealizowała do tej pory cztery istotne kontrakty na rzecz swojego największego ukraińskiego kontrahenta spółki Epicentr K LLC. W zakresie powyższych kontraktów, Spółka dominująca korzystała z ubezpieczenia KUKE S.A., gdzie płatności z kontraktów zostały rozłożone na pięć lat, a ubezpieczone należności wykupił Bank Gospodarstwa Krajowego. Wierzytelności wykupione przez Bank zostały rozłożone na 10 półrocznych rat. Epicentr K LLC regularnie obsługiwał swoje zadłużenie z tytułu kontraktów, do czasu inwazji wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która rozpoczęła się w dniu 24 lutego 2022 roku. W związku z inwazją, Prezydent Ukrainy Wołodymyr Zełenski ogłosił wprowadzenie na terenie całego kraju stanu wojennego, który to stan wojenny nadal obowiązuje. Ponadto, Bank Centralny Ukrainy, na podstawie wydanej w dniu 24 lutego 2022 roku uchwały nr 18, wprowadził moratorium na transgraniczne płatności dewizowe. Skutkiem wprowadzenia moratorium było m.in. zaprzestanie regulowania przez podmioty ukraińskie zobowiązań w walutach obcych wobec podmiotów zagranicznych, w szczególności zaprzestanie regulowania przez Epicentr K LLC bieżących rat płatnych w walucie euro.

Umowy ubezpieczenia KUKE S.A. kwalifikują takie zdarzenie jako ryzyko polityczne. W odniesieniu do wierzytelności, które zostały ubezpieczone polisami KUKE S.A. w 90% Bank Gospodarstwa Krajowego skorzystał z prawa regresu względem Spółki i zastosował potrącenia w łącznej wysokości 2,66 mln EUR. W wyniku realizacji przez Bank Gospodarstwa Krajowego roszczeń regresowych w powyższym zakresie, wierzytelności z tytułu potrąconych rat stały się powrotnie własnością Spółki.

W dniu 19 listopada 2024 roku Narodowy Bank Ukrainy wprowadził kilka istotnych zmian w ograniczeniach kontroli walutowej związanych ze stanem wojennym, które zmieniają uchwałę zarządu NBU nr 18 z dnia 24 lutego 2022 r. "O funkcjonowaniu systemu bankowego w stanie wojennym". Zmiany weszły w życie w dniu 20 listopada 2024 r. Główna zmiana dotyczy liberalizacji płatności za import finansowanych z udziałem agencji kredytów eksportowych i niektórych banków zagranicznych. Wcześniej możliwość dokonywania płatności importowych na rzecz zagranicznych dostawców ograniczona była terminem 23 lutego 2021 roku dla dostaw. Obecnie Narodowy Bank Ukrainy zezwala ukraińskim importerom na dokonywanie płatności na rzecz m.in. zagranicznych agencji kredytów eksportowych (ECA) niezależnie od terminu dostawy w ramach kontraktów importowych. Płatności mogą być dokonywane z zastrzeżeniem miesięcznego limitu w wysokości 10% niespłaconego zadłużenia wynikającego z umowy na dzień 1 listopada 2024 roku.

Aktualne informacje uzyskane od KUKE S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego potwierdzają, iż Epicentr K LLC sukcesywnie dokonuje częściowych spłat zaległości. Na dzień publikacji raportu zwrot z regresu dokonanego względem Spółki dominującej wyniósł łącznie 1,11 mln EUR. W lutym 2025 dłużnik zadeklarował, że będzie dokonywał regularnych płatności na rzecz Banku w wysokości nie mniejszej niż 800 tys. EUR miesięcznie na poczet swojego zadłużenia z tytułu kontraktów. Zarząd Spółki dominującej mając na uwadze powyższe, podjął decyzję o nietworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności krótkoterminowych dotyczących należności od Epicentr K LLC.

Powyższe okoliczności nie generują ryzyka powstawania dalszych roszczeń regresowych Banku Gospodarstwa Krajowego w stosunku do Spółki dominującej.

Wszystkie informacje podawane w raportach bieżących zamieszczane są na stronie www.feerum.pl

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. Inne informacje wymagane przepisami

22.1. Informacje o udzielonych przez jednostkę dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość 10% kapitałów własnych spółki.

Nie wystąpiły.

22.2. Informacje o udzielonych i obowiązujących umowach pożyczki

Spółki z Grupy nie udzieliły pożyczek, których kwota przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

22.3. Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

Na przestrzeni ostatnich lat zachodziły istotne zmiany w kierunkach sprzedaży produktów Grupy. Obserwowany był wieloletni rozwój eksportu, który znacząco dominował w minionych okresach sprawozdawczych. Główne rynki zagraniczne stanowiły kraje Europy Wschodniej.

Sytuacja w Ukrainie

Rozpoczęta w dniu 24 lutego 2022 roku inwazja wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i związane z nią skutki społeczno-gospodarcze oddziałują bezpośrednio, bądź pośrednio na wszystkie obszary działalności ekonomicznej przedsiębiorstw. Z jednej strony dla przedsiębiorców eksportujących produkty na wschód, pojawiła się konieczność wypracowania nowych rynków zbytu, z drugiej strony utrudnione przepływy w łańcuchach dostaw surowców, generowały dodatkowe koszty, wpływające na rentowność. Obecnie obserwowany jest pewien poziom stabilizacji i większej dostępności na kluczowym dla Grupy rynku produktów stalowych.

W obliczu konfliktu zbrojnego oddziałującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Zarząd Spółki monitoruje i analizuje wpływ tej sytuacji na działalność Spółki, gdyż w ostatnich latach współpraca z kontrahentami z rynku ukraińskiego prowadzona była na dużą skalę.

Spółka dominująca zrealizowała do tej pory cztery istotne kontrakty na rzecz swojego największego ukraińskiego kontrahenta spółki Epicentr K LLC. W zakresie powyższych kontraktów, Spółka dominująca korzystała z ubezpieczenia KUKE S.A., gdzie płatności z kontraktów zostały rozłożone na pięć lat, a ubezpieczone należności wykupił Bank Gospodarstwa Krajowego. Wierzytelności wykupione przez Bank zostały rozłożone na 10 półrocznych rat. Epicentr K LLC regularnie obsługiwał swoje zadłużenie z tytułu kontraktów, do czasu inwazji wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która rozpoczęła się w dniu 24 lutego 2022 roku. W związku inwazją, Prezydent Ukrainy Wołodymyr Zełenski ogłosił wprowadzenie na terenie całego kraju stanu wojennego, który to stan wojenny nadal obowiązuje. Ponadto, Bank Centralny Ukrainy, na podstawie wydanej w dniu 24 lutego 2022 roku uchwały nr 18, wprowadził moratorium na transgraniczne płatności dewizowe. Skutkiem wprowadzenia moratorium było m.in. zaprzestanie regulowania przez podmioty ukraińskie zobowiązań w walutach obcych wobec podmiotów zagranicznych, w szczególności zaprzestanie regulowania przez Epicentr K LLC bieżących rat płatnych w walucie euro.

W dniu 19 listopada 2024 roku Narodowy Bank Ukrainy wprowadził kilka istotnych zmian w ograniczeniach kontroli walutowej związanych ze stanem wojennym, które zmieniają uchwałę zarządu NBU nr 18 z dnia 24 lutego 2022 r. "O funkcjonowaniu systemu bankowego w stanie wojennym". Zmiany weszły w życie w dniu 20 listopada 2024 r. Główna zmiana dotyczy liberalizacji płatności za import finansowanych z udziałem agencji kredytów eksportowych i niektórych banków zagranicznych. Wcześniej możliwość dokonywania płatności importowych na rzecz zagranicznych dostawców ograniczona była terminem 23 lutego 2021 roku dla dostaw. Obecnie Narodowy Bank Ukrainy zezwala ukraińskim importerom na dokonywanie płatności na rzecz m.in. zagranicznych agencji kredytów eksportowych (ECA) niezależnie od terminu dostawy w ramach

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

kontraktów importowych. Płatności mogą być dokonywane z zastrzeżeniem miesięcznego limitu w wysokości 10% niespłaconego zadłużenia wynikającego z umowy na dzień 1 listopada 2024 roku.

Aktualne informacje uzyskane od KUKA S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego potwierdzają, iż Epicentr K LLC sukcesywnie dokonuje częściowych spłat zaległości. Na dzień publikacji raportu zwrot z regresu dokonanego względem Spółki dominującej wyniósł łącznie 1,11 mln EUR. W lutym 2025 dłużnik zadeklarował, że będzie dokonywał regularnych płatności na rzecz Banku w wysokości nie mniejszej niż 800 tys. EUR miesięcznie na poczet swojego zadłużenia z tytułu kontraktów. Zarząd Spółki dominującej mając na uwadze powyższe, podjął decyzję o nietworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności krótkoterminowych dotyczących należności od Epicentr K LLC.

Powyższe okoliczności nie generują ryzyka powstawania dalszych roszczeń regresowych Banku Gospodarstwa Krajowego w stosunku do Spółki dominującej.

Rynek krajowy

Zarząd zakłada, że tymczasowe odcięcie od ważnego obszaru rynku ukraińskiego rekompensowane będzie poprzez wzmożony popyt na produkty Feerum na rynku krajowym.

W zakresie rynku krajowego trwa rozpatrywanie wniosków w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO). Dystrybucją środków z KPO dla rolników i przetwórców zajmuje się Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Dotacje z KPO przeznaczone są między innymi dla małych i średnich przedsiębiorstw zajmujących się przetwórstwem rolno-spożywczym, na realizację przedsięwzięć dotyczących przetwarzania lub wprowadzania do obrotu produktów rolnych, spożywczych, rybołówstwa lub akwakultury. Katalog inwestycji, które mogą stanowić koszt kwalifikowany, podlegający refundacji jest dość rozbudowany. Obejmuje on między innymi budowę i modernizację budynków, zakup środków transportu czy maszyn i urządzeń niezbędnych do prowadzenia działalności.

Długookresowe wstrzymanie środków z funduszy KPO, które miało miejsce w latach ubiegłych potęgowało kryzys ekonomiczny, który zdominował sektor rolno-spożywczy. Obecnie dla przedsiębiorstw z branży rolnej uruchamiane są dotacje z KPO, umożliwiające pokrycie 50% kosztów poniesionych na realizację przedsięwzięć dotyczących przetwarzania lub wprowadzania do obrotu produktów rolnych. Aktualnie Ministerstwo Rolnictwa informuje o wydłużeniu terminu budowy i montażu silosów zbożowych, które były objęte dopłatami z ARiMR w ramach KPO, uzasadniając decyzję przede wszystkim trwającym kryzysem na rynku zbóż i rzepaku oraz istotną przewagą popytu na silosy w stosunku do możliwości produkcyjno-montażowych firm z branży.

W zakresie wzmocnienia branży rolnej planowany jest również nabór w ramach Planu Strategicznego Wspólnej Polityki Rolnej (Rozwój współpracy w ramach łańcucha wartości), obejmujący m.in. wsparcie przetwórstwa i obrotu produktami rolnymi, gdzie planowany budżet projektu wynosi ponad 200 mln EUR.

Wsparcie inwestycji z zakresu infrastruktury magazynowania służącej zwiększeniu odporności gospodarstw rolnych na kryzysy stanowi istotny czynnik popytowy na produkty Grupy. Spółka dominująca odnotowuje istotne ożywienie rynkowe związane z uruchomieniem środków z KPO. Rok ubiegły obfitował w efektywną budowę portfela i intensywne prace projektowe, co znajduje odzwierciedlenie w kolejno raportowanych okresach sprawozdawczych bieżącego roku. Obserwacja podstawowych czynników kształtujących marżę napawa optymizmem, realizowana skala produkcji w powiązaniu z obniżeniem jednostkowych kosztów działalności operacyjnej stanowi dobrą prognozę przyszłych wyników.

W związku z podejmowanymi działaniami Zarząd obserwuje i szacuje dalszy wzrost zainteresowania ze strony krajowych klientów Feerum.

Uzupełnieniem działalności Grupy jest powstała z pasji do jazdy rowerowej nowa marka Madani. Dzięki inwestycjom w nowoczesne kanały dystrybucji obserwujemy jej sukcesywny rozwój. W sztabarowej ofercie marki znajdują się rowery, odzież oraz akcesoria rowerowe. Każdy produkt jest dokładnie opracowany i przetestowany przez zespół doświadczonych rowerzystów tak, aby zapewnić jak największy komfort podczas jazdy. Przekrój rynkowy oraz różnorodność produktów sprawiają, że gama potencjalnych klientów jest szeroka.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rynek egipski

Zainteresowanie Feerum Egiptem rozpoczęło się w roku 2015, kiedy Rząd Arabskiej Republiki Egiptu ogłaszał pierwsze przetargi na wybudowanie elewatorów zbożowych i tworzył strukturę zabezpieczenia rezerw żywnościowych dla kraju. Chociaż w tamtym okresie Spółce nie udało się pozyskać zamówień z rynku egipskiego, nie oznaczało to utraty zainteresowania tym obszarem.

Przełomowym wydarzeniem było uczestnictwo Spółki w targach rolniczych Sahara 2022 w Kairze wraz z Polską Agencją Inwestycji i Handlu (PAIH). Prowadzone wówczas rozmowy oraz nawiązane kontakty pozwoliły Spółce na rozpoczęcie dwutorowej aktywności na rynku egipskim.

Plany rozwoju na terenie rynku egipskiego obejmują dwutorową działalność, z jednej strony uczestnictwo w przetargach organizowanych przez egipską państwową spółkę The Egyptian Holding Company for Silos and Storage (EHCSS) dysponującą finansowaniem pochodzącym z kredytów Banku Światowego o łącznej wartości 500 mln USD, drugiej strony inwestycje bezpośrednie obejmujące stworzenie fabryki komponentów i części zamiennych do budowy oraz obsługi elewatorów.

W czerwcu 2025 roku Spółka dominująca w ramach pierwszej ścieżki otrzymała podpisany drogą obiegową i datowany na dzień 26 maja 2025 roku kontrakt zawarty pomiędzy egipską państwową spółką „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” a konsorcjum składającym się z egipskiej spółki Samcrete Egypt – Engineers & Contractors – S.A.E, będącej liderem konsorcjum, oraz Feerum S.A. Przetarg prowadzony w trybie międzynarodowym obejmował realizację projektu polegającego na zaprojektowaniu, skonstruowaniu, wyprodukowaniu, instalacji oraz uruchomieniu zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 300 tys. ton w miejscowości Toshka w guberni Aswan w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawę części zamiennych. Wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Spółce dominującej z tytułu realizacji kontraktu wynosi 24,7 mln USD. Dotychczas w ramach kontraktu Spółka dominująca wspólnie z liderem konsorcjum, zgodnie z umową, dostarczyła zamawiającemu gwarancję dobrego wykonania umowy (czerwiec 2025) oraz gwarancję zwrotu zaliczki (listopad 2025). Regwarancje w części dotyczącej zaangażowania Feerum zostały przygotowane przy współudziale Banku Gospodarstwa Krajowego oraz Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A.(RB 13/2025) (RB 25/2025) (RB 26/2025) Na obecnym etapie Spółka dominująca rozpoczęła procesy produkcyjne i oczekuje na wpływ zaliczki na poczet realizacji kontraktu.

W listopadzie 2025 roku Zarząd Spółki dominującej powziął informację o wynikach otwarcia przez egipską państwową spółkę „The Egyptian Holding Company for Silos and Storage” części finansowej ofert w kolejnym postępowaniu prowadzonym w trybie międzynarodowego przetargu konkurencyjnego na realizację projektu obejmującego zaprojektowanie, skonstruowanie, wyprodukowanie, instalację oraz uruchomienie zbożowych obiektów magazynowo-suszarniczych o pojemności 90.000 ton w miejscowości Dandara w guberni Qena w Egipcie, a także przeprowadzenie szkoleń i dostawę części zamiennych. Zgodnie z otrzymaną informacją, oferta złożona w ramach tożsamego konsorcjum jest ofertą najkorzystniejszą cenowo spośród wszystkich ofert biorących udział w przetargu.

Z kolei w celu stworzenia fabryki, wspólnie ze swoimi partnerami z Egiptu, Feerum założyło na początku roku 2024 egipską spółkę z siedzibą w Kairze, która we współpracy z Rządem Egiptu zamierza wybudować fabrykę produkcji silosów zlokalizowaną w strefie przemysłowej East Port Said, będącej częścią Suez Canal Economic Zone. Spółka Feerum Egypt for Silos and Storage w ubiegłym roku podpisała porozumienie ze spółką East Port Said Integrated Development, w którym strony wyraziły intencję współpracy w zakresie realizacji inwestycji i zadeklarowały wolę podejmowania kolejnych formalnych kroków w tej sprawie. Podjęcie dalszych działań umożliwiających realizację projektu wymaga rozwiązań systemowych i formalnych egipskiej strony rządowej, potwierdzonych gwarancjami zabezpieczającymi płatności według obowiązujących standardów.

Egipt stanowi perspektywiczny kierunek dla relacji gospodarczych Polski. Z jednej strony stanowi bramę na kraje Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu, a z drugiej strony ze swoją rosnącą ponad 110-milionową populacją jest najludniejszym krajem tego rejonu, największą gospodarką Afryki Północnej z dobrą perspektywą wzrostu PKB. Lokalizacja na przecięciu szlaków handlowych w połączeniu z rozwiniętą infrastrukturą, gdzie państwo wspiera napływ inwestycji zagranicznych, m.in. poprzez strefy ekonomiczne i wolnocłowe posiada ogromny potencjał wymiany handlowo-inwestycyjnej, w tym szczególnie sektora rolno-spożywczego.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podsumowując po latach intensywnej pracy Feerum, zaczyna materializować swoją działalność na rynku egipskim. Biorąc pod uwagę obecne napięcia międzynarodowe na linii USA-Chiny oraz Chiny-UE, Egipt przyszłościowo wydaje się bezpiecznym miejscem do lokowania produkcji, gdzie dostępna jest dobrze wyszkolona i tania siła robocza.

Portfel zakontraktowany i perspektywy sprzedaży

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji zakontraktowane zamówienia na produkty Grupy w zakresie branży maszyn i urządzeń przemysłu rolno-spożywczego na okres 2025/2026 wynoszą około **94,3 mln PLN** i obejmują **29** umów, natomiast potencjalny portfel klientów 2025/2026 obejmuje **104,1 mln PLN**, z czego potencjał klientów oczekujących na dofinansowanie unijne i posiadających pozwolenie na budowę kształtuje się na poziomie około **50,8 mln PLN**. Biorąc pod uwagę fakt planowanych dotacji z KPO, realizacje z portfela potencjalnego mogą w krótkiej perspektywie przejść w fazę finalizacji. Powyższe portfele nie obejmują prognozowanego obrotu z rynku egipskiego.

Grupa jest dobrze przygotowana do realizacji portfela zamówień – posiada odpowiednie zaplecze kadrowe, maszynowe oraz potencjał finansowy, co czyni Grupę czołowym wykonawcą i dostawcą na rynku. Posiadane przez Grupę zasoby pozwalają na prawidłową realizację portfela zamówień, a także dalszą aktywność w pozyskiwaniu klientów zagranicznych, jak i krajowych.

Zakończony w ubiegłych okresach intensywny plan inwestycyjny, obejmujący innowacyjne prace badawczo-rozwojowe, rozbudowę i automatyzację zaplecza produkcyjnego, jak również restrukturyzację i modernizację procesów zarządzania na wszystkich etapach realizacji kontraktów, pozwala obecnie kompleksowo zaspokajać najbardziej nowatorskie potrzeby rynku. Stale wprowadzane przez Grupę innowacje produktowe istotnie wzbogacają ofertę sprzedażową umożliwiając zwiększanie przewagi konkurencyjnej w branży maszyn i urządzeń dla przemysłu rolno-spożywczego.

Przeprowadzone przez Spółkę dominującą badania rynkowe wskazują, że naturalnymi kierunkami ekspansji przedsiębiorstwa w zakresie sprzedaży produktów oraz towarów są także rynki międzynarodowe. W szczególności jako zagraniczne rynki docelowe dla produktów branży rolnej wskazano państwa Europy Środkowo-Wschodniej, natomiast dla towarów branży sportowej kraje Europy Zachodniej. Nowe produkty i towary wprowadzone przez Spółkę są konkurencyjne cenowo, dzięki czemu z powodzeniem mogą konkurować także na rynkach państw Unii Europejskiej. Jak wynika z przeprowadzonych badań rynkowych, a także rozmów z potencjalnymi odbiorcami, popyt na dostawy tego produktu będzie przez najbliższe lata wzrastał.

Aktualnie wysiłki Spółek Grupy skupiają się przede wszystkim na utrzymaniu satysfakcjonującej rentowności kontraktowanych projektów oraz odpowiedniego zaplecza finansowego pod zapotrzebowanie wynikające z ich realizacji.

Grupa w analizowanym okresie odnotowała relatywnie dobry poziom płynności finansowej. Wskaźniki płynności bieżącej w każdym z analizowanych okresów były wyższe od 1,5, co oznacza, że Grupa Kapitałowa, aktywami bieżącymi pokrywa zobowiązania krótkoterminowe w przypadku ich natychmiastowej wymagalności.

Istotne umowy mające znaczący wpływ na bieżącą sytuację finansową Grupy obejmują:

Umowa z dnia 27 maja 2024 roku zawarta pomiędzy Emitentem a spółką WAVE Adam Dąbek i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Trzcianach (RB 7/2024)

Przedmiotem Umowy jest wyprodukowanie, dostawa, montaż i uruchomienie przez Emitenta obiektu magazynowo-suszarniczego w miejscowości Borowe-Gryki.

Emitent zobowiązał się zrealizować przedmiot umowy do dnia 28 lutego 2025 roku.

Zamawiający zapłaci Emitentowi wynagrodzenie z tytułu umowy, której całkowita wartość wynosi 11.808.000,00 zł brutto (9.600.000,00 zł netto) w następujący sposób: (i) kwota 2.394.719,46 zł brutto (1.946.926,39 zł netto) płatna jest w związku z wyprodukowaniem określonej partii towaru po zawarciu

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

umowy, (ii) do 90% Wynagrodzenia (z uwzględnieniem kwoty wskazanej w pkt (i) powyżej) płatne jest w częściach w ramach postępu prac, na podstawie comiesięcznych protokołów zaawansowania; (iii) pozostała część Wynagrodzenia w wysokości 10% Wynagrodzenia zostanie zapłacone po odbiorze końcowym.

Do czasu zapłaty przez Zamawiającego pełnej kwoty części Wynagrodzenia, o której mowa w pkt (i) powyżej, partia towaru, której dotyczy, stanowi przedmiot zastawu zabezpieczającego tę płatność.

Emitent udzielił Zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji na dostarczone urządzenia, rozpoczynającej się z chwilą dokonania odbioru końcowego, przy czym opóźnienie w płatności pełnej kwoty Wynagrodzenia dłuższe niż 60 dni skutkuje utratą gwarancji. Strony ustaliły również warunki, w tym warunki dodatkowych płatności, z tytułu wykonywania przez Emitenta okresowych przeglądów gwarancyjnych oraz pogwarancyjnych.

Umowa przewiduje prawo odstąpienia od umowy przez każdą ze stron w określonych w umowie przypadkach nierealizowania przez drugą stronę jej postanowień, nie później jednak niż do dnia 30 września 2024 roku.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta, zarówno kontraktowa jak i deliktowa, w zakresie szkód rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego została ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość 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 została zrealizowana i zakończona protokołem odbioru końcowego w m-cu listopadzie 2025 roku.

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 jest wyprodukowanie, dostawa, montaż i uruchomienie przez Emitenta obiektu magazynowo-suszarniczego. Obiekt magazynowo-suszarniczy zostanie zlokalizowany w miejscowości Stoszowice, w województwie dolnośląskim w terminie do dnia 31 października 2025 r.

Zamawiający zapłaci Emitentowi wynagrodzenie z tytułu Umowy w łącznej wysokości 26.000.000,00 zł netto (tj. 31.980.000,00 zł brutto) w następujący sposób: (i) kwota 9.235.000,00 zł netto (tj. 11.359.050,00 zł brutto) zostanie zapłacona w formie zaliczek, (ii) część Wynagrodzenia w łącznej wysokości 14.765.000,00 zł netto (tj. 18.160.950,00 zł brutto) zostanie zapłacona zgodnie z postępowaniem prac, na podstawie, sporządzanych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, protokołów odbioru prac; (iii) pozostała część Wynagrodzenia w wysokości 2.000.000,00 zł netto (tj. 2.460.000,00 zł brutto) zostanie zapłacona po dokonaniu odbioru końcowego.

Emitent udzielił Zamawiającemu gwarancji jakości na wykonane prace montażowe, dostarczone i zamontowane urządzenia, oraz wykonane prace ziemne i fundamentowe, na okres 36 miesięcy licząc od daty odbioru końcowego. Ponadto, Emitent udzielił Zamawiającemu rękojmi na prace ziemne i fundamentowe na okres 60 miesięcy, licząc od daty odbioru końcowego.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta, zarówno kontraktowa oraz deliktowa, została ograniczona do szkód rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego z wyłączeniem utraconych korzyści, z zastrzeżeniem, że całkowite odszkodowanie wypłacone przez Emitenta nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 20% całkowitego Wynagrodzenia netto.

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

Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa przyznała Zamawiającemu, w ramach Krajowego Planu Odbudowy, dotację na refinansowanie kosztów poniesionych w związku z planowaną budową przedmiotowego obiektu magazynowo-suszarniczego. Kwota dotacji może wynosić maksymalnie 50% poniesionych przez Zamawiającego kosztów kwalifikowanych, przy czym nie więcej niż 15 mln. zł.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 pierwszej umowy jest budowa przez Emitenta na rzecz Inwestora centrum przechowalniczo-magazynowo-dystrybucyjnego zbóż, obejmująca wykonanie fundamentów, obiektu silosów oraz pozostałej infrastruktury („Umowa nr 1”).

Przedmiotem drugiej umowy jest sprzedaż, dostawa, montaż i uruchomienie przez Emitenta fabrycznie nowej technologii silosowego magazynu ziarna wraz z systemem transportu, suszarnią i czyszczalnią („Umowa nr 2”).

Przedmiotem trzeciej umowy jest sprzedaż przez Emitenta na rzecz Kupującego niewyłącznej licencji oprogramowania do zarządzania elewatorium zbożowym oraz dostarczenie, montaż i uruchomienie przez Emitenta oprogramowania w miejscu wskazanym przez Kupującego („Umowa nr 3”, zaś łącznie z Umową nr 1 oraz Umową nr 2 „Umowy”).

Inwestycja będąca przedmiotem Umów zostanie zrealizowana na nieruchomości znajdującej się w gminie Pisz, powiecie piskim, województwie warmińsko-mazurskim, należącej do Inwestora w terminie do 31 grudnia 2025 roku.

Emitent oraz Inwestor ustalili łączną wysokość wynagrodzenia z tytułu Umów na kwotę 29.699.000,00 zł netto (tj. 36.529.770,00 zł brutto, po powiększeniu o należny podatek VAT). Część przedmiotowego wynagrodzenia, w łącznej wysokości 27.641.145,00 zł netto, będzie płatna w częściach, płatnych przez Inwestora w okresie realizacji Inwestycji, w miarę postępu prac realizowanych na podstawie Umów. Pozostała część wynagrodzenia, w łącznej wysokości 2.057.855,00 zł, zostanie wypłacona po zrealizowaniu Inwestycji udokumentowanym protokołem odbioru końcowego. Emitentowi przysługuje także prawo do otrzymania zaliczki na poczet powyżej opisanego wynagrodzenia w łącznej wysokości 6.684.230,00 zł, powiększonej o należny podatek VAT.

Zgodnie z treścią Umowy nr 3, Kupujący nabędzie licencję oprogramowania, do wykorzystania w celu zarządzania elewatorium zbożowym w związku z zawartymi Umowami, po podpisaniu protokołu odbioru końcowego. Licencja zostanie udzielona na czas nieokreślony. W ciągu pięciu lat od dnia zawarcia Umowy nr 3, żadnej ze stron nie przysługuje prawo do jej rozwiązania lub odstąpienia od niej. Umowa nr 1 oraz Umowa nr 2 przewidują prawo odstąpienia od umowy każdej ze stron, w określonych w treści umów przypadkach naruszenia przez drugą stronę ich postanowień.

Emitent udzieli Inwestorowi, na podstawie Umowy nr 1 oraz Umowy nr 2, 24-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia, licząc od daty odbioru końcowego.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta (kontraktowa, jak też deliktowa), została ograniczona do rzeczywiście poniesionych przez Kupującego, uzasadnionych ekonomicznie i udokumentowanych strat, przy czym nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 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 jest budowa przez Emitenta centrum przechowalniczo-dystrybucyjnego wraz z infrastrukturą techniczną („Obiekt”).

Emitent zobowiązał się zrealizować Obiekt do dnia 9 marca 2026 roku. Obiekt zostanie zlokalizowany w miejscowości Rościszewo Nowe.

Zamawiający zapłaci Emitentowi wynagrodzenie z tytułu Umowy w łącznej wysokości netto 21.708.885,41 zł (dwadzieścia jeden milionów siedemset osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt pięć złotych i czterdzieści jeden groszy) tj. brutto, po uwzględnieniu podatku VAT, 26.701.929,05 zł (dwadzieścia sześć milionów siedemset jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia dziewięć złotych i pięć groszy) („Wynagrodzenie”), w

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

następujący sposób: (i) w terminie 14 dni od zawarcia Umowy, Zamawiający wpłaci na rzecz Emitenta zaliczkę w wysokości 20% kwoty Wynagrodzenia, (ii) 60% kwoty Wynagrodzenia Zamawiający zapłaci Emitentowi według comiesięcznych protokołów zaawansowania realizacji Obiektu, na podstawie faktur częściowych (iii) 10% kwoty Wynagrodzenia Zamawiający zapłaci Emitentowi po przekazaniu przez Emitenta dokumentów niezbędnych do odbioru Obiektu, tj. dokumentacji techniczno-ruchowej wraz z certyfikatami zgodności CE oraz dokumentacji elektrycznej, (iv) 10% kwoty Wynagrodzenia Zamawiający zapłaci na rzecz Emitenta po odbiorze końcowym Obiektu.

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

Umowa przewiduje prawo odstąpienia od Umowy przez każdą ze stron w określonych w Umowie przypadkach nierealizowania przez drugą stronę postanowień Umowy.

Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta, zarówno kontraktowa jak i deliktowa, w zakresie szkód rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego została ograniczona do kwoty stanowiącej równowartość 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-suszarnczych 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 Emitent poinformował 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) (co stanowi równowartość 72.136.200,41 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 25 czerwca 2025 roku) oraz 24.735.211,00 dolarów amerykańskich (USD) (co stanowi równowartość 90.506.137,05 zł według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 25 czerwca 2025 roku).

Kwota określona powyżej w dolarach amerykańskich stanowi wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Emitentowi z tytułu realizacji Kontraktu, przy czym Emitent będzie odpowiedzialny za zaprojektowanie, wyprodukowanie, dostawę i nadzór nad montażem silosów zbożowych, a także za ich uruchomienie oraz przeprowadzenie stosownych szkoleń i zapewnienie, w okresie trzech lat od odbioru obiektu przez Zamawiającego, części zamiennych. Kwota określona powyżej w funtach egipskich stanowi wynagrodzenie, które będzie przysługiwało Samcrete z tytułu realizacji Kontraktu, przy czym egipski konsorcjant Emitenta będzie odpowiedzialny za kompleksową realizację lokalnych prac budowlanych i montażowych.

Wykonawca jest uprawniony do otrzymania od Zamawiającego zaliczki na poczet wynagrodzenia z tytułu realizacji Kontraktu, w łącznej wysokości stanowiącej 20% wartości Kontraktu, pod warunkiem dostarczenia przez Wykonawcę gwarancji bankowej zwrotu zaliczki.

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

Obiekty magazynowo suszarncze zostaną zrealizowane przez Wykonawcę w formule „pod klucz” na podstawie Kontraktu bazującego na modelowych warunkach kontraktowych opracowanych przez Międzynarodową Federację Inżynierów Konsultantów (FIDIC) i zawartych w tzw. „Srebrnej Księżce” (ang. *Silver Book FIDIC*). Wykonanie Kontraktu nastąpi w ciągu 24 miesięcy od rozpoczęcia prac.

Należyte wykonanie Kontraktu zostało zabezpieczone gwarancją bankową wystawioną na zlecenie Wykonawcy, na rzecz Zamawiającego, przez egipski bank National Bank of Egypt z siedzibą w Kairze. Gwarancja Należytego Wykonania została wystawiona przez NBE w dwóch walutach tj. w funtach egipskich

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

do kwoty stanowiącej 10% wartości Kontraktu wyrażonej w funtach egipskich oraz w dolarach amerykańskich do kwoty stanowiącej 10% wartości Kontraktu wyrażonej w dolarach amerykańskich. Ekspozycja NBE w dolarach amerykańskich została dodatkowo zabezpieczona regwarancją wystawioną na zlecenie Emitenta przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o której Emitent informował w Raporcie Bieżącym Nr 13/2025 z dnia 7 czerwca 2025 roku.

Zamawiający będzie dokonywał płatności na podstawie Kontraktu na rzecz Wykonawcy w okresach miesięcznych, według postępu prac potwierdzonego stosownymi protokołami odbioru.

Łączna wysokość kar umownych obciążających Wykonawcę z tytułu opóźnień w wykonaniu Kontraktu, do naliczenia których uprawniony jest Zamawiający w przypadku wystąpienia takich opóźnień, została ograniczona do maksymalnej wysokości stanowiącej równowartość 10% wartości Kontraktu.

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

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 jest wyprodukowanie, dostarczenie, zamontowanie oraz uruchomienie obiektu magazynowo - suszarniczego.

Inwestycja będąca przedmiotem Umowy zostanie zrealizowana na działce znajdującej się w miejscowości Brzezie, w gminie Środa Wielkopolska, w powiecie średzkim, w województwie wielkopolskim, należącej do Zamawiającego.

Inwestycja zgodnie z treścią Umowy zostanie zrealizowana do 15 czerwca 2026 r.

Zgodnie z treścią Umowy, Emitent oraz Zamawiający ustalili wysokość wynagrodzenia na kwotę 25.153.500,00 zł brutto (tj. 20.450.000,00 zł netto) w następujący sposób: (i) zaliczka w wysokości 10 % brutto Kwoty Wynagrodzenia płatna w terminie 7 dni od daty zawarcia Umowy (ii) zaliczka w wysokości 10 % brutto Kwoty Wynagrodzenia płatna do dnia 31 grudnia 2025 r. (iii) wynagrodzenie w wysokości 70 % brutto, płatne w miarę postępu robót, na podstawie faktur częściowych oraz (iv) ostatnia część wynagrodzenia, za ostatni etap prac w wysokości 10% Kwoty Wynagrodzenia wypłacona na podstawie faktury końcowej.

Emitent udzielił Zamawiającemu 24-miesięcznej gwarancji jakości na wykonane prace oraz dostarczone i zamontowane urządzenia licząc od daty odbioru końcowego. Odpowiedzialność odszkodowawcza Emitenta (kontraktowa, jak też deliktowa), została ograniczona do rzeczywiście poniesionych przez Zamawiającego, uzasadnionych ekonomicznie i udokumentowanych strat, przy czym nie może przekroczyć kwoty 10% wartości netto Umowy. Emitent nie odpowiada za utracone korzyści.

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

Istotne umowy w zakresie zobowiązań kredytowych zostały zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz w raportach bieżących na stronie www.feerum.pl.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22.4. Informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji kadrowej.

22.5. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

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

22.6. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Kolejne kwartały roku 2025 potwierdzają istotne ożywienie inwestycyjne w branży maszyn i urządzeń rynku rolnego. Spółka dominująca stale i efektywnie rozbudowuje portfel kontraktów, przede wszystkim dzięki dofinansowaniu ze środków uruchomionych w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.

Rolnictwo na świecie to sektor dużych możliwości. W obecnie zaistniałej sytuacji polityczno-gospodarczej ten aspekt jest szczególnie widoczny. Okres pandemii, a teraz także okres rosyjskich działań wojennych na terenie Ukrainy, ujawniają znaczące zaburzenia kanałów dystrybucji i łańcuchów dostaw, a tym samym potwierdzają zasadność rozbudowy wewnętrznych, krajowych obiektów magazynowych, umożliwiających zabezpieczenie rezerw żywnościowych.

Jak pokazują dzisiejsze realia - prawidłowe przechowywanie żywności jest tutaj wielką potrzebą i jednocześnie wyzwaniem. System właściwego i bezpiecznego magazynowania żywności to dla gospodarek krajowych sposób na wzmocnienie i uniezależnienie od reszty świata. Według naszej oceny kolejne kontrakty z różnych części świata są jedynie kwestią czasu. Ofertę FEERUM wyróżnia pełna kompleksowość, innowacyjność i duże doświadczenie w realizacji obiektów w niezwykle zróżnicowanych warunkach. Warto również podkreślić, że w czasach rosnących kosztów pracy i problemów ze znalezieniem odpowiedniej kadry, nasze rozwiązania oparte na automatycznym zarządzaniu całym kompleksem magazynowym stawiają nas w czołówce ofert wśród dużej konkurencji.

Grupa sukcesywnie poszukuje nowych rynków zbytu. W zmieniającej się sytuacji geopolitycznej penetrowane są te rynki, które mogą być beneficjentami tej sytuacji. Przeprowadzone przez Spółkę dominującą analizy rynkowe wskazują, że naturalnymi kierunkami ekspansji przedsiębiorstwa w zakresie sprzedaży nowych produktów są rynki międzynarodowe. Nowe produkty wprowadzone przez Grupę są konkurencyjne cenowo, dzięki czemu z powodzeniem mogą konkurować na rynkach światowych. Jak wynika z przeprowadzonych badań rynkowych, a także rozmów z potencjalnymi odbiorcami, popyt na dostawy tego produktu będzie przez najbliższe lata wzrastał. Stale trwa intensywna praca nad wejściem na rynki o bardziej ekstremalnym klimacie, ponieważ produkowane przez Feerum konstrukcje doskonale sprawdzają się nawet przy bardzo zmiennych warunkach atmosferycznych.

Po latach intensywnej pracy Feerum, zaczyna materializować swoją działalność na rynku egipskim, zarówno poprzez uczestnictwo w przetargach, jak również poprzez inwestycje bezpośrednie na tym rynku. Egipt stanowi perspektywiczny kierunek dla relacji gospodarczych Polski. Z jednej strony stanowi bramę na kraje Afryki Północnej i Bliskiego Wschodu, a z drugiej strony ze swoją rosnącą ponad 110-milionową populacją jest najludniejszym krajem tego rejonu, największą gospodarką Afryki Północnej z dobrą perspektywą wzrostu PKB. Lokalizacja na przecięciu szlaków handlowych w połączeniu z rozwiniętą infrastrukturą, gdzie państwo wspiera napływ inwestycji zagranicznych, m.in. poprzez strefy ekonomiczne i wolnościowe posiada ogromny potencjał wymiany handlowo-inwestycyjnej, w tym szczególnie sektora rolno-spożywczego. Biorąc pod uwagę obecne napięcia międzynarodowe na linii USA-Chiny oraz Chiny-UE, Egipt przyszłościowo wydaje się bezpiecznym miejscem do lokowania produkcji, gdzie dostępna jest dobrze wyszkolona i tania siła robocza.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stale interesującym rynkiem eksportowym jest dla Grupy w dalszym ciągu rynek litewski. Tutaj podobnie jak w Polsce realizacja inwestycji połączona jest z dopłatami unijnymi, a potencjał tego rynku szacujemy obecnie na poziomie około 10 mln zł.

Optymistycznym przejawem działań w kierunku odbudowy współpracy na terenie Ukrainy są informacje rządowe o ubezpieczeniach gwarantowanych przez Skarb Państwa, które umożliwiają KUKE S.A. ponownie obejmowanie ochroną inwestycji polskich firm w Ukrainie, pomimo ciągle trwającej tam wojny. Ustawodawca zdecydował, że choć ryzyko jest bardzo wysokie, to ze względu na interes państwa należy zapewnić przedsiębiorcom ubezpieczenie ich nakładów na inwestycje oraz zagwarantować spłatę 100 proc. wartości kredytów inwestycyjnych, by przekonać również banki do finansowania ich klientów zainteresowanych aktywnością u naszego ukraińskiego sąsiada. Analizując podejmowane rozmowy, negocjacje ze strony ukraińskich partnerów, przewidujemy możliwość powrotu na ten rynek w okresie 2026-2027.

Zbudowane przy kontraktach z Epicentr K LLC unikalne know – how, umożliwiające realizację umów eksportowych na dużą skalę oraz możliwości rządowego programu stanowią znaczącą przewagę nad konkurentami z całego świata.

Uzupełnieniem działalności Grupy jest powstała z pasji do jazdy rowerowej nowa marka Madani. Dzięki inwestycjom w nowoczesne kanały dystrybucji obserwujemy jej sukcesywny rozwój. W sztabowej ofercie marki znajdują się rowery, odzież oraz akcesoria rowerowe. Każdy produkt jest dokładnie opracowany i przetestowany przez zespół doświadczonych rowerzystów tak, aby zapewnić jak największy komfort podczas jazdy. Przekrój rynkowy oraz różnorodność produktów sprawiają, że gama potencjalnych klientów jest szeroka. Strategia dywersyfikacji, którą stosuje Grupa, wchodząc również w sektory działalności wymagające innego zestawu umiejętności oraz w których zaspokajane są inne niż dotychczas potrzeby klientów jest odpowiedzią na dzisiejsze wyzwania społeczno-gospodarcze.

Zarząd Spółki dominującej podejmuje strategiczne działania w różnych obszarach działalności Grupy, aby sprostać wyzwaniom i wykorzystać pojawiające się szanse. Kontynuuje realizację celów biznesowych dążąc do poszerzania rynków eksportowych.

22.7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W działalności Grupy w okresie III kwartałów roku 2025 nie wystąpiły istotne zdarzenia o charakterze nietypowym mogące znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe, natomiast czynniki i zdarzenia będące przedmiotem zwykłej działalności gospodarczej zostały opisane w punkcie 4 oraz 22.6.

22.8. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie dotyczy.

22.9. Niespłacone istotne pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie wystąpiły.

22.10. Informacje dotyczące realizacji programu inwestycyjnego na lata 2023–2026 w mln zł oraz poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Grupa w najbliższych okresach nie planuje znaczących inwestycji, w tym kapitałowych. Aktualna polityka nakierowana jest na utrzymywanie posiadanych zasobów majątku produkcyjnego na poziomie zapewniającym prawidłową realizację kontraktów. W tym celu planowane nakłady obejmują wydatki odtworzeniowe z wykorzystywaniem środków własnych oraz finansowania zewnętrznego w postaci kredytów obrotowych.

Grupa w minionych latach istotnie rozbudowała park maszynowy, co istotnie wpłynęło na zwiększenie efektywności działalności. Nowoczesne linie produkcyjne zapewniają wysoką precyzję wykonania i jakość produkowanych wyrobów. Innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz postępująca automatyzacja

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

procesów produkcyjnych przyczyniają się do obniżenia kosztów produkcji oraz umacniania przewagi rynkowej.

Szacowana wartość inwestycji odtworzeniowych zaplanowanych na lata 2023-2026 wynosi 4,0 mln PLN i jest kontynuacją założonej przez Grupę strategii.

Spółka dominująca realizuje projekt badawczo-rozwojowy w celu opracowania innowacyjnej suszarni zbożowej nowej generacji. Realizacja projektu obejmuje okres 2024-2025 z wykorzystaniem środków własnych.

22.11. 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 raportu do publikacji 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.

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 raportu, nie istnieje istotne ryzyko wystąpienia w przyszłości potencjalnych postępowań, które mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację Grupy Emitenta.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

23. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej - FEERUM S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Aktywa trwałe				
Wartość firmy		-	-	-
Wartości niematerialne	8	21 724	22 953	22 386
Rzeczowe aktywa trwałe	9	33 849	35 160	34 516
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		1 026	1 026	1 026
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe		309	986	619
<i>w tym Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</i>		-	-	-
Inne długoterminowe aktywa finansowe		9	5	5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 133	1 851	1 890
Aktywa trwałe		58 049	61 981	60 441
Aktywa obrotowe				
Zapasy		59 244	61 078	55 501
Aktywa z tytułu umów z klientami	19	8 234	6 206	3 666
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		25 570	17 672	17 288
<i>w tym Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</i>		1 917	1 044	804
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	850	1 320
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 760	580	2 816
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		104 808	86 385	80 590
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe		104 808	86 385	80 590
Aktywa razem		162 857	148 366	141 031

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

PASYWA	Noty	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	13	33 383	33 383	33 383
Akcje własne (-)		-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 366	9 366	9 366
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 117	2 117	2 117
Zyski zatrzymane		75 330	68 239	65 585
w tym zysk (strata) netto roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 745	449	(2 206)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		120 196	113 105	110 451
Udziały niedające kontroli		-	-	-
Kapitał własny		120 196	113 105	110 451
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	-	-
Leasing finansowy		106	190	170
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		2 801	3 286	2 987
w tym Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		2 801	3 286	2 987
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		440	1 940	1 392
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	164	178	164
Pozostałe rezerwy długoterminowe		690	305	600
Zobowiązania długoterminowe		4 201	5 899	5 314
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19 763	12 431	15 170
w tym Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów		1 272	1 257	1 742
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 839	242	37
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 175	-	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		10 969	13 892	7 621
Leasing finansowy		26	86	82
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 455	2 184	1 891
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 233	527	466
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		38 460	29 362	25 267
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		38 460	29 362	25 267
Zobowiązania razem		42 661	35 261	30 581
Pasywa razem		162 857	148 366	141 031

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

(WARIANT KALKULACYJNY)	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
<i>Działalność kontynuowana</i>	7			
Przychody ze sprzedaży		92 399	51 671	70 644
Koszt własny sprzedaży		75 014	43 276	63 626
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		17 385	8 395	7 018
Koszty sprzedaży		1 062	1 351	1 582
Koszty ogólnego zarządu		5 675	5 144	7 111
Pozostałe przychody operacyjne		300	144	900
Pozostałe koszty operacyjne		1 072	287	377
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 876	1 758	(1 152)
Przychody finansowe		2 505	3	3
Koszty finansowe		694	1 105	1 546
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 686	656	(2 695)
Podatek dochodowy		1 941	208	(489)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 745	449	(2 206)
<i>Działalność zaniechana</i>		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		9 745	449	(2 206)

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Zysk netto		9 745	449	(2 206)
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem</i>		-	-	-
<i>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</i>		-	-	-
Całkowite dochody		9 745	449	(2 206)

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku		33 383	-	9 366	2 117	65 585	110 451
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	65 585	110 451
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku		-	-	-	-	9 745	9 745
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	9 745	9 745
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	9 745	9 745
Saldo na dzień 30.09.2025 roku		33 383	-	9 366	2 117	75 330	120 196

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	67 790	112 657
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	67 790	112 657
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku		-	-	-	-	449	449
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	449	449
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	449	449
Saldo na dzień 30.09.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	68 239	113 105

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	67 790	112 656
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		33 383	-	9 366	2 117	67 790	112 656
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2024 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji płatności w formie akcji, kapitał własny		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)		-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku		-	-	-	-	(2 206)	(2 206)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku		-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	(2 206)	(2 206)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym		-	-	-	-	(2 206)	(2 206)
Saldo na dzień 31.12.2024 roku		33 383	-	9 366	2 117	65 584	110 450

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	Noty	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 686	656	(2 695)
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		3 711	4 768	6 228
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych		-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(128)	(9)	(24)
Koszty odsetek		482	732	1 146
Przychody z odsetek		(2 500)	(3)	(1)
Przychody z dywidend		-	-	-
Inne korekty		-	-	-
Zmiana stanu zapasów		(3 743)	3 485	9 062
Zmiana stanu należności		(6 653)	(6 418)	(5 667)
Zmiana stanu zobowiązań		5 166	2 476	4 719
Zmiana stanu rezerw		662	69	192
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		(4 568)	134	2 674
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		2 802	242	37
Korekty i zmiany w kapitale obrotowym		(4 768)	5 475	18 366
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		6 918	6 131	15 671
Zapłacony podatek dochodowy (zwrot), zaliczony do działalności operacyjnej		(961)	(765)	(1 125)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 957	5 366	14 546
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(554)	(6)	(66)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 828)	(30)	(220)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		128	23	38
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-	-
Pożyczki udzielone		-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(628)	(628)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(4)	(1)	(1)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	-
Otrzymane odsetki		-	3	1
Otrzymane dywidendy		2 500	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		242	(639)	(875)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		8 802	2 649	1 544
Spłaty kredytów i pożyczek		(5 454)	(7 171)	(12 337)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(121)	(496)	(519)
Odsetki zapłacone		(482)	(732)	(1 146)
Dywidendy wypłacone		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 745	(5 751)	(12 459)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed różnicami kursowymi		8 944	(1 024)	1 212
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 944	(1 024)	1 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 816	1 603	1 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		11 760	580	2 816

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej prezentowanie oddzielnych not do sprawozdania jednostkowego nie jest konieczne, gdyż noty do sprawozdania skonsolidowanego są wystarczające do oceny istotnych zmian w Spółce dominującej.

Nazwa Emitenta:	GRUPA KAPITAŁOWA FEERUM S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.09.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

24. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 28 listopada 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28.11.2025	Daniel Janusz	Prezes Zarządu	
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28.11.2025	Eliza Dąbrowska-Strug	Główny Księgowy	