



I KWARTAŁ 2025 ROKU

RAPORT KWARTALNY POLMAN S.A.

WARSZAWA, 9 MAJA 2025 R.



KONTAKT

Adres

POLMAN S.A.
ul. Na Skraju 68
02-197 Warszawa

Telefon / fax

+48 22 720 02 77
+48 22 868 40 13

Online

zarzad@polman.pl
www.polman.pl

Niniejszy raport zawiera

WSTĘP	3
PODSTAWOWE DANE FIRMY EMITENTA	6
STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI	7
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
AKTYWA	8
PASYWA	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	12
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU –POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	17
KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	19
STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK	24
OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	25
INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W INICJATYWACH NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	26
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	27
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	28

Raport za I kwartał roku 2025 został przygotowany przez Emitenta zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wraz ze zmianami wprowadzonymi w Załączniku nr 3 Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”.



WSTĘP

Szanowni Państwo - Akcjonariusze i Inwestorzy!

W imieniu Zarządu POLMAN S.A. przekazuję do publicznej wiadomości raport z działalności Spółki za pierwszy kwartał obejmujący okres od 01 stycznia do 31 marca 2025 roku.

Dokument został przygotowany z zachowaniem należytej staranności i w sposób umożliwiający zapoznanie się z aktualną sytuacją i podejmowanymi przez Emitenta działaniami, które miały wpływ na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale roku 2025.

Ze względów technologicznych część prac branży hydrodynamicznej, zaplanowanych na czwarty kwartał 2024 roku, została zakończona w pierwszym kwartale 2025 roku. Fakt ten w głównej mierze wynikał z odchyień faktycznego zakresu rzeczowego w stosunku do zakontraktowanych robót, co przyczyniło się do wydłużenia okresu realizacji projektu. W pierwszym kwartale 2025 roku Emitent przyjął także do realizacji zlecenie o charakterze awaryjnym na czyszczenie aparatów, zbiorników i rurociągów, co przyczyniło się do wygenerowania przychodów netto ze sprzedaży w kwocie 4 198 026,15 PLN. Część zlecenia została rozliczona w drugim kwartale 2025 roku, ze względu na konieczność oczekiwania na wyniki badań laboratoryjnych próbek osadów. Porównawczo w pierwszym kwartale 2024 roku przychody netto ze sprzedaży wyniosły 2 802 923,84 PLN.

Na działalność agencji pracy tymczasowej w pierwszym kwartale 2025 roku wpływ miała sytuacja na niemieckim rynku energetycznym- znaczna część zleceń została przesunięta do realizacji na drugi i trzeci kwartał 2025 roku. Dział koordynacji projektów zagranicznych dokłada wszelkich starań, aby pozyskać nowe zamówienia od stałych Kontrahentów, ale także na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie rynkowe na profesjonalne usługi monterskie w sektorze elektrociepłowniczym.

Mając na uwadze charakter realizowanych zleceń, które uwzględniają również prace sklasyfikowane jako szczególnie niebezpieczne, w tym prace w przestrzeniach zamkniętych w zbiornikach, reaktorach i wnętrzach urządzeń technicznych, Spółka podjęła decyzję o nabyciu osobistych detektorów gazu dla wszystkich pracowników działów narażonych na przebywanie w strefach zagrożenia. Urządzenia te pozwalają na bieżące monitorowanie stanu powietrza i wykrywanie obecności gazu palnego CH₄ (metanu), tlenku węgla CO oraz siarkowodoru H₂S. Mają one zastosowanie podczas prac czyszczenia hydrodynamicznego, dla których wymagane jest wejście pracowników do wnętrza zbiornika, ale także w Dziale Serwisu Katalizatorów- celem weryfikacji stężeń wewnątrz reaktorów przed rozpoczęciem prac wyładunku podciśnieniowego złóż. Dotychczas Spółka dysponowała kilkoma miernikami, które były narażone na wzmożoną eksploatację, co skracało ich żywotność.

W ramach rozwoju Działu Serwisu Katalizatorów, Spółka nabyła także przenośny analizator tlenu, przeznaczony do zastosowania w strefach zagrożonych wybuchem oraz do pracy z próbkami palnymi. Urządzenie to posiada certyfikat ATEX 0, dzięki czemu zostało dopuszczone do pracy w obszarach, gdzie atmosfera wybuchowa występuje w sposób ciągły. Podczas wyboru analizatora Zarząd uwzględnił konieczność odporności urządzenia na pracę w atmosferze beztlenowej. Nabyty analizator, ze względu na zastosowaną technologię pomiaru, może bez przeszkód pracować w atmosferze azotowej- nie spowoduje ona degradacji czujnika. Jest to bardzo istotny aspekt, ponieważ większość prac wewnątrz reaktorów wykonywana jest w atmosferze azotu, ze względu na właściwości piroforyczne złóż. Bezpieczeństwo Pracowników stanowi najwyższy priorytet dla Zarządu, dlatego też podjęto decyzję o zakupie urządzenia, które w sposób niezawodny będzie monitorowało stan faktyczny atmosfery wewnątrz aparatów.

Dział chłodni pozyskał umowę na prace modernizacji chłodni kominowej na terenie kluczowego zakładu energetycznego w Polsce, których realizacja została zaplanowana na okres od czerwca do grudnia 2025 roku, co pozwoli na uzyskanie stabilnych przychodów w drugiej połowie roku. Prace te będą wykonywane na rzecz jednego z wiodących Kontrahentów, którego udział procentowy w przychodach działalności podstawowej w roku 2024 wyniósł 8,25%.

Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2025 r. wyniosły **4 198 026,15 PLN**.

Emitent odnotował stratę netto po I kwartale 2025 r., która wyniosła **1 977 547,67 PLN**.

Odnutowana strata, analogicznie do pierwszych kwartałów lat ubiegłych, wynika z konieczności poniesienia kosztów na poczet projektów, których rozliczenie końcowe będzie możliwe w kolejnych kwartałach 2025 roku. Jednym ze znacznych kosztów jest przekazanie wytworzonych w trakcie realizacji prac odpadów do zagospodarowania przez podmioty uprawnione. Ze względu na charakterystykę działalności, Spółka

wytwarza odpady niebezpieczne w postaci zużytych złóż katalitycznych, czy też osadów ropopochodnych wydobytych ze zbiorników czyszczonych metodą hydrodynamiczną. Koszt zagospodarowania i unieszkodliwienia przedmiotowych odpadów jest bardzo wysoki, ponieważ są to substancje nienadające się do odzysku, czy też recyklingu. Odpady te są łatwopalne, żrące, o ostrej toksyczności, rakotwórcze i mutagenne. Ze względu na konieczność usuwania odpadów z terenów instalacji najszybciej, jak to możliwe, koszty te ponoszone są w trakcie trwania projektów, których rozliczenie przypadnie na kolejne kwartały roku.

Strata ta nie wpływa na stabilność Spółki, ponieważ wynika ona z charakterystyki usługowej działalności Emitenta, która obarczona jest koniecznością ponoszenia wysokich kosztów przed rozliczeniem poszczególnych projektów. Na obecnym etapie Spółka pozyskała już szereg zleceń zaplanowanych do realizacji na kolejne kwartały 2025 roku, co pozwoli na uzyskanie lepszych wyników finansowych.

Pragnę podziękować Inwestorom i Akcjonariuszom za zaufanie, którym obdarzyli Spółkę POLMAN S.A.

Wszelkie informacje istotne dla podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych Spółka komunikuje na bieżąco publikując raporty w systemie dystrybucji informacji ESPI i EBI.

Zapraszam do kontaktu ze Spółką.

Z poważaniem,
Mariusz Nowak
Prezes Zarządu

PODSTAWOWE DANE FIRMY EMITENTA

POLMAN Spółka Akcyjna

ul. Na Skraju 68, 02-197 Warszawa

NIP 1180031958

REGON 012110950

KRS 0000275470

SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRS

KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 3 300 025 zł

tel./fax +48 22 720 02 77

WWW.POLMAN.PL

ZARZAD@POLMAN.PL

ZARZĄD

Mariusz Nowak

Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Włodzimierz Napiórkowski

Łucja Napiórkowska

Wiktoria Kamińska

Zbigniew Dobrowolski

Sławomir Jarosz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

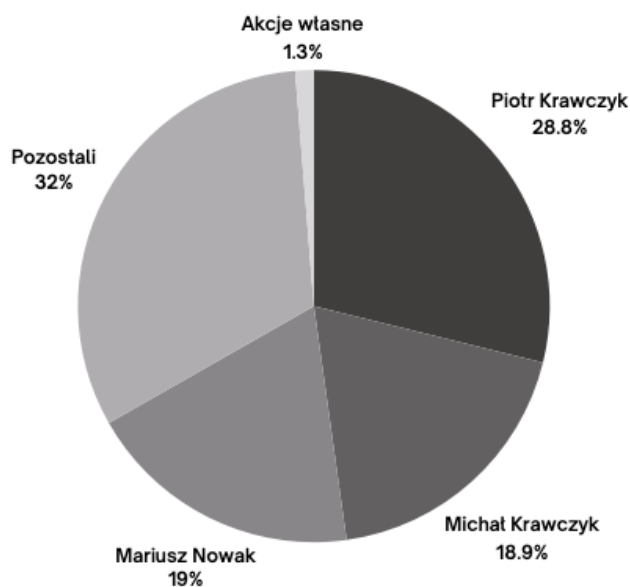
Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji	Liczba głosów (szt.)	% głosów
1.	Piotr Krawczyk	9 520 000	28,85%	14 520 000	30,25%
2.	Michał Krawczyk	6 250 000	18,94%	12 500 000	26,04%
3.	Mariusz Nowak	6 259 286	18,97%	10 009 286	20,85%
4.	Pozostali	10 552 394	31,98%	10 552 394	21,98%
5.	Akcje własne	418 570	1,27%	418 570	0,87%



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AKTYWA

AKTYWA		Stan na 31-03-2025	Stan na 31-03-2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 780 820,30	7 740 579,85
I.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 762 365,44	4 850 345,61
1.	Środki trwałe	4 759 827,23	4 847 807,40
2.	Środki trwałe w budowie	2 538,21	2 538,21
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 620 792,86	2 650 114,00
1.	Nieruchomości	1 128 064,36	1 156 225,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	1 492 728,50	1 493 889,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397 662,00	240 120,24
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397 662,00	217 639,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	22 481,24
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 124 382,10	2 751 128,75
I.	Zapasy	-	-
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	3 783 551,70	2 240 855,63
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 783 551,70	2 240 855,63
III.	Inwestycje krótkoterminowe	201 202,21	426 604,18
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	201 202,21	426 604,18
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	139 628,19	83 668,94
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	212 414,82	163 894,50
	SUMA AKTYWÓW	12 117 617,22	10 655 603,10

PASYWA

PASYWA		Stan na 31-03-2025	Stan na 31-03-2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 936 268,08	6 718 494,43
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 300 025,00	3 300 025,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	2 463 318,04	3 453 107,60
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym	5 034 853,39	5 034 853,39
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)
VI.	Zysk (strata) netto	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 181 349,14	3 937 108,67
I.	Rezerwy na zobowiązania	740 147,29	451 667,88
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	438 095,00	158 303,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	287 052,29	281 364,88
3.	Pozostałe rezerwy	15 000,00	12 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	910 360,22	834 063,84
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	910 360,22	834 063,84
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 492 845,63	2 613 380,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 492 845,63	2 613 380,95
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	37 996,00	37 996,00
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	37 996,00	37 996,00
	SUMA PASYWÓW	12 117 617,22	10 655 603,10

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2025 narastająco od 01-01-2025 do 31-03-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 31-03-2024	I kwartał 2025 od 01-01-2025 do 31-03-2025	I kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 198 026,15	2 802 923,84	4 198 026,15	2 802 923,84
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 198 026,15	2 802 923,84	4 198 026,15	2 802 923,84
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 834 689,60	3 735 260,80	5 834 689,60	3 735 260,80
I.	Amortyzacja	201 959,82	175 458,26	201 959,82	175 458,26
II.	Zużycie materiałów i energii	717 427,53	615 883,76	717 427,53	615 883,76
III.	Usługi obce	3 396 227,77	1 206 941,91	3 396 227,77	1 206 941,91
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 504,80	3 476,84	1 504,80	3 476,84
V.	Wynagrodzenia	1 057 027,24	1 228 526,68	1 057 027,24	1 228 526,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	289 358,11	277 222,00	289 358,11	277 222,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	171 184,33	227 751,35	171 184,33	227 751,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(1 636 663,45)	(932 336,96)	(1 636 663,45)	(932 336,96)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	9 079,38	1 926,38	9 079,38	1 926,38
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	9 079,38	1 926,38	9 079,38	1 926,38
E.	Pozostałe koszty operacyjne	232 360,94	13 899,74	232 360,94	13 899,74

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	226 664,78	-	226 664,78	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	5 696,16	13 899,74	5 696,16	13 899,74
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(1 859 945,01)	(944 310,32)	(1 859 945,01)	(944 310,32)
G.	Przychody finansowe	-	-	-	-
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-	-	-
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-
H.	Koszty finansowe	117 602,66	68 000,56	117 602,66	68 000,56
I.	Odsetki, w tym:	39 956,00	39 436,54	39 956,00	39 436,54
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	77 646,66	28 564,02	77 646,66	28 564,02
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)
J.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		2025 narastająco od 01-01-2025 do 31-03-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 31-03-2024	I kwartał 2025 od 01-01-2025 do 31-03-2025	I kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 913 815,75	7 730 805,31	7 913 815,75	7 730 805,31
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 913 815,75	7 730 805,31	7 913 815,75	7 730 805,31
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00	3 300 025,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 463 318,04	3 453 107,60	2 463 318,04	3 453 107,60
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 463 318,04	3 453 107,60	2 463 318,04	3 453 107,60
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39

4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39	5 034 853,39
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	183 010,44	-	183 010,44	-
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	183 010,44	-	183 010,44	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	183 010,44	-	183 010,44	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	3 067 391,12	4 057 180,68	3 067 391,12	4 057 180,68
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	– korekty błędów	-	-	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 067 391,12	4 057 180,68	3 067 391,12	4 057 180,68
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 067 391,12	4 057 180,68	3 067 391,12	4 057 180,68
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)	(2 884 380,68)	(4 057 180,68)
6	Wynik netto	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 936 268,08	6 718 494,43	5 936 268,08	6 718 494,43
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 936 268,08	6 718 494,43	5 936 268,08	6 718 494,43

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		2025 narastająco od 01-01-2025 do 31-03-2025	2024 narastająco od 01-01-2024 do 31-03-2024	I kwartał 2025 od 01-01-2025 do 31-03-2025	I kwartał 2024 od 01-01-2024 do 31-03-2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)	(1 977 547,67)	(1 012 310,88)
II	Korekty razem	1 088 267,89	(797 187,75)	1 088 267,89	(797 187,75)
1	Amortyzacja	201 959,82	175 458,26	201 959,82	175 458,26
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	226 664,78	-	226 664,78	-
5	Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6	Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
7	Zmiana stanu należności	1 600 971,67	(623 388,61)	1 600 971,67	(623 388,61)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 231 182,81)	(394 137,97)	(1 231 182,81)	(394 137,97)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	289 854,43	44 880,57	289 854,43	44 880,57
10	Inne korekty	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(889 279,78)	(1 809 498,63)	(889 279,78)	(1 809 498,63)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
I	Wpływy	78 861,79	-	78 861,79	-
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78 861,79	-	78 861,79	-
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-

II	Wydatki	-	11 865,90	-	11 865,90
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	11 865,90	-	11 865,90
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	78 861,79	(11 865,90)	78 861,79	(11 865,90)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
I	Wpływy	406 905,48	362 355,62	406 905,48	362 355,62
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2	Kredyty i pożyczki	406 905,48	362 355,62	406 905,48	362 355,62
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II	Wydatki	333 362,34	205 100,44	333 362,34	205 100,44
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4	Spląty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	333 362,34	205 100,44	333 362,34	205 100,44
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8	Odsetki	-	-	-	-
9	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	73 543,14	157 255,18	73 543,14	157 255,18
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(736 874,85)	(1 664 109,35)	(736 874,85)	(1 664 109,35)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(736 874,85)	(1 664 109,35)	(736 874,85)	(1 664 109,35)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	938 077,06	2 090 713,53	938 077,06	2 090 713,53

G	Środki Pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	201 202,21	426 604,18	201 202,21	426 604,18
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu wynikają z następujących regulacji prawnych:

- 1) załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (uwzględniający zmiany),
- 2) ustawa o rachunkowości,
- 3) krajowe standardy rachunkowości,
- 4) zasady polityki rachunkowości tworzone w oparciu o ustawę o rachunkowości.

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 5 punkt 4.1 oraz punkt 4.2. załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z którymi przygotowano w raporcie następujące dane:

- 1) aktywa narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 2) pasywa narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 3) rachunek zysków i strat narastająco na koniec kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego oraz dane finansowe osiągnięte w danym kwartale roku bieżącego oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego,
- 4) zestawienie zmian w kapitale narastająco na koniec bieżącego kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych narastająco na koniec bieżącego kwartału oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości, które są następujące:

Zasada ogólna

POLMAN S.A. wycenia aktywa i pasywa przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady ostrożności i ciągłości, w sposób przewidziany przez ustawę o rachunkowości.

Aktywa trwałe

Środki trwałe o początkowej wartości poniżej 10 000 zł. odpisywane są jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania albo zaliczane do środków trwałych i jednorazowo amortyzowane. Środki trwałe o wyższej wartości są umarzane metodą liniową przy uwzględnieniu stawek podatkowych.

Środki pieniężne

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w zł wyceniane są w wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych przeliczone są na zł według kursu średniego NBP obowiązującego dla danej waluty.

Wycena należności i zobowiązań

Należności i zobowiązania, z wyjątkiem tych, które są skutkiem instrumentów finansowych, wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, zaś zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wszystkie zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane po średnim kursie NBP.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (aktywa) wyceniane są w wartości nominalnej poniesionych kosztów (wydatków). Rozliczenia międzyokresowe bierne stanowią koszty tworzonych rezerw działalności operacyjnej i finansowej i są wyceniane na poziomie szacowanej ich wielkości.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa) dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych lub też z tytułu rozpoznania należnego przychodu w danym okresie z tytułu wykonanych świadczeń, a zafakturowanych w okresie następnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego.

Magazyn

Ze względu na specyfikę działalności POLMAN S.A. nie dokonuje zakupu podlegających magazynowaniu materiałów, poza materiałami biurowymi. Zakupy materiałów biurowych dokonywane są na bieżące potrzeby pracowników i podlegają zaliczeniu bezpośrednio w koszty.

Towary są wyceniane w cenach zakupu.

W magazynie prowadzona jest ewidencja ilościowo-wartościowa towarów.

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa są wyceniane według wartości nominalnych. Kapitał Akcyjny Spółki wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej do KRS. Kapitał Akcyjny (podstawowy) wycenia się nie rzadziej niż na dzień jego zmiany w wartości nominalnej.

Rachunek Zysków i Strat

POLMAN S.A. prowadzi rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

Wartość sprzedanych towarów i usług w cenach zakupu prezentowana jest w rachunku zysków i strat. Przychody ze sprzedaży obejmują należne kwoty netto, tj. bez podatku VAT ze sprzedaży towarów oraz usług, ujmowane zgodnie z datą powstania przychodu. Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Informacja w zakresie wprowadzonych zmian w polityce rachunkowości

Spółka POLMAN nie zmieniła zasad polityki rachunkowości dla okresu bieżącego w stosunku do zasad obowiązujących w 2024 r.

KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

Ze względów technologicznych część prac branży hydrodynamicznej, zaplanowanych na czwarty kwartał 2024 roku, została zakończona w pierwszym kwartale 2025 roku. Fakt ten w głównej mierze wynikał z odchyień faktycznego zakresu rzeczowego w stosunku do zakontraktowanych robót, co przyczyniło się do wydłużenia okresu realizacji projektu. W pierwszym kwartale 2025 roku Emitent przyjął także do realizacji zlecenie o charakterze awaryjnym na czyszczenie aparatów, zbiorników i rurociągów, co przyczyniło się do wygenerowania przychodów netto ze sprzedaży w kwocie 4 198 026,15 PLN. Część zlecenia została rozliczona w drugim kwartale 2025 roku, ze względu na konieczność oczekiwania na wyniki badań laboratoryjnych próbek osadów. Porównawczo w pierwszym kwartale 2024 roku przychody netto ze sprzedaży wyniosły 2 802 923,84 PLN.

Na działalność agencji pracy tymczasowej w pierwszym kwartale 2025 roku wpływ miała sytuacja na niemieckim rynku energetycznym- znaczna część zleceń została przesunięta do realizacji na drugi i trzeci kwartał 2025 roku. Dział koordynacji projektów zagranicznych dokłada wszelkich starań, aby pozyskać nowe zamówienia od stałych Kontrahentów, ale także na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie rynkowe na profesjonalne usługi monterskie w sektorze elektrociepłowniczym.

Mając na uwadze charakter realizowanych zleceń, które uwzględniają również prace sklasyfikowane jako szczególnie niebezpieczne, w tym prace w przestrzeniach zamkniętych w zbiornikach, reaktorach i wnętrzach urządzeń technicznych, Spółka podjęła decyzję o nabyciu osobistych detektorów gazu dla wszystkich pracowników działów narażonych na przebywanie w strefach zagrożenia. Urządzenia te pozwalają na bieżące monitorowanie stanu powietrza i wykrywanie obecności gazu palnego CH₄ (metanu), tlenku węgla CO oraz siarkowodoru H₂S. Mają one zastosowanie podczas prac czyszczenia hydrodynamicznego, dla których wymagane jest wejście pracowników do wnętrza zbiornika, ale także w Dziale Serwisu Katalizatorów- celem weryfikacji stężeń wewnątrz reaktorów przed rozpoczęciem prac wyładunku podciśnieniowego złóż. Dotychczas Spółka dysponowała kilkoma miernikami, które były narażone na wzmożoną eksploatację, co skracało ich żywotność.

W ramach rozwoju Działu Serwisu Katalizatorów, Spółka nabyła także przenośny analizator tlenu, przeznaczony do zastosowania w strefach zagrożonych wybuchem oraz do pracy z próbkami palnymi. Urządzenie to posiada certyfikat ATEX 0, dzięki czemu zostało dopuszczone do pracy w obszarach, gdzie atmosfera wybuchowa występuje w sposób ciągły. Podczas wyboru analizatora Zarząd uwzględnił konieczność odporności urządzenia na pracę w atmosferze beztlenowej. Nabyty analizator, ze względu na zastosowaną technologię pomiaru, może bez przeszkód pracować w atmosferze azotowej- nie spowoduje ona degradacji czujnika. Jest to bardzo istotny aspekt, ponieważ większość prac wewnątrz reaktorów wykonywana jest w atmosferze azotu, ze względu na właściwości piroforyczne złóż. Bezpieczeństwo Pracowników stanowi najwyższy priorytet dla Zarządu, dlatego też podjęto decyzję o zakupie urządzenia, które w sposób niezawodny będzie monitorowało stan faktyczny atmosfery wewnątrz aparatów.

Dział chłodni pozyskał umowę na prace modernizacji chłodni kominowej na terenie kluczowego zakładu energetycznego w Polsce, których realizacja została zaplanowana na okres od czerwca do grudnia 2025 roku, co pozwoli na uzyskanie stabilnych przychodów w drugiej połowie roku. Prace te będą wykonywane na rzecz jednego z wiodących Kontrahentów, którego udział procentowy w przychodach działalności podstawowej w roku 2024 wyniósł 8,25%.

Przychody netto ze sprzedaży za I kwartał 2025 r. wyniosły **4 198 026,15 PLN**.

Emitent odnotował stratę netto po I kwartale 2025 r., która wyniosła **1 977 547,67 PLN**.

Odnutowana strata, analogicznie do pierwszych kwartałów lat ubiegłych, wynika z konieczności poniesienia kosztów na poczet projektów, których rozliczenie końcowe będzie możliwe w kolejnych kwartałach 2025 roku. Jednym ze znacznych kosztów jest przekazanie wytworzonych w trakcie realizacji prac odpadów do zagospodarowania przez podmioty uprawnione. Ze względu na charakterystykę działalności, Spółka wytwarza odpady niebezpieczne w postaci zużytych złóż katalitycznych, czy też osadów ropopochodnych wydobytych ze zbiorników czyszczonych metodą hydrodynamiczną. Koszt zagospodarowania i unieszkodliwienia przedmiotowych odpadów jest bardzo wysoki, ponieważ są to substancje nienadające się do odzysku, czy też recyklingu. Odpady te są łatwopalne, żrące, o ostrej toksyczności, rakotwórcze i mutagenne. Ze względu na konieczność usuwania odpadów z terenów instalacji najszybciej, jak to możliwe, koszty te ponoszone są w trakcie trwania projektów, których rozliczenie przypadnie na kolejne kwartały roku. Strata ta nie wpływa na stabilność Spółki, ponieważ wynika ona z charakterystyki usługowej działalności Emitenta, która obciążona jest koniecznością ponoszenia wysokich kosztów przed rozliczeniem poszczególnych projektów. Na obecnym etapie Spółka pozyskała już szereg zleceń zaplanowanych do realizacji na kolejne kwartały 2025 roku, co pozwoli na uzyskanie lepszych wyników finansowych

SERWIS PRZEMYSŁOWY

Serwis Przemysłowy POLMAN S.A. obejmuje pełen zakres specjalistycznych usług dla przemysłu, tj.:

- usługi hydrodynamiczne wysokociśnieniowe,
- usługi hydrodynamiczne niskociśnieniowe,
- czyszczenie obrotowych podgrzewaczy,
- czyszczenie chemiczne,
- czyszczenie niskociśnieniowe – pigging,
- usługi antykorozyjne,
- podciśnieniowy odbiór i transport substancji stałych i ciekłych,
- diagnostyka instalacji przemysłowych,
- inżynieria bezwykopowa,
- usługi mechaniczno-remontowe instalacji przemysłowych.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



CHŁODNIE PRZEMYSŁOWE

POLMAN S.A. realizuje kompleksowe usługi w zakresie budowy, modernizacji, rozbiórki, remontu, chłodni wentylatorowych, kominowych oraz kominów przemysłowych.

Nasza oferta obejmuje:

- prace projektowe,
- ekspertyzy techniczne chłodni i kominów,
- prace demontażowe,
- prace montażowe,
- modernizacje,
- zabezpieczenia antykorozyjne konstrukcji stalowych,
- naprawa i ochrona konstrukcji żelbetowych,
- doradztwo związane z utylizacją materiałów porozbiórkowych,
- demontaż oraz utylizację materiałów azbestowych,
- prace rozbiórkowe.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



SERWIS KATALIZATORÓW

POLMAN S.A. realizuje usługi dotyczące kompleksowego Serwisu katalizatorów w reaktorach. W ramach Serwisu Katalizatorów zapewniamy kompleksową obsługę instalacji przemysłowych w których wykorzystywane są złoża katalityczne.

Oferujemy:

- Rozładunek katalizatora metodami grawitacyjnymi i podciśnieniowymi w warunkach normalnych oraz w środowisku beztlenowym;
- Mycie roztworem sody i neutralizacja powierzchni reaktorów;
- Załadunek katalizatora metodami konwencjonalnymi i przy użyciu metody gęstego załadunku;
- Załadunek i rozładunek reformerów;
- Przesiewanie i odpylanie katalizatorów, kulek ceramicznych oraz materiałów pomocniczych;
- Zarządzanie i nadzór nad projektem;
- Doradztwo techniczne dotyczące optymalizacji pracy katalizatora;
- Wsparcie techniczne przy obsłudze reaktorów.

Kadra Serwisu Katalizatorów POLMAN S.A. posiada bogate doświadczenie.

Zapewnimy wsparcie techniczne i doradztwo niezbędne przy pracach związanych z wymianą złoża w reaktorach oraz spełnimy wszystkie wymagania naszych klientów w celu optymalizacji czasu pracy w profesjonalny i bezpieczny sposób.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty zakontraktowane jeszcze w poprzednim kwartale oraz te pozyskiwane na bieżąco, a także zlecenia z umów ramowych.



STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

POLMAN S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

Specyfika sektora podstawowych usług realizowanych przez Spółkę oraz procedury pozyskiwania kontraktów od przedsiębiorstw zleceńodawców powodują, iż w przeszłości występowały znaczące rozbieżności wartościowe pomiędzy prognozami, a ich realizacją.

Zarząd na bieżąco dostosowuje aktywność Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków otoczenia gospodarczego w obszarach własnej działalności i poszukuje możliwości na poprawę rentowności z prowadzonej działalności oraz dywersyfikację źródeł przyszłych przychodów.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości dokumentu informacyjnego, który zawierałby informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W INICJATYWACH NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

POLMAN S.A. w pierwszym kwartale 2025 roku realizował wcześniej zaplanowane prace rozwojowe oraz inwestycje dotyczące kluczowych aktywności będących fundamentem działalności Emitenta. Korekta założeń wynika z dynamicznie zmieniającej się sytuacji wywołanej stanem epidemii jednak duża elastyczność reagowania pozwala na ochronę interesów Spółki na zmieniającym się rynku.

Działalność w obszarze specjalistycznych usług dla przemysłu wykazuje stabilny poziom.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Według stanu faktycznego na koniec pierwszego kwartału 2025 roku liczba osób zatrudnionych w POLMAN S.A. wynosiła 55 osób na 55 pełnych etatów.

W zależności od bieżących potrzeb realizacji kontraktowych Spółka zawiera również umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia i umowy o dzieło).

Prezes Zarządu

Mariusz Nowak

NOTATKI AKCJONARIUSZA