



# JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY Zeneris Projekty S.A.

---

I KWARTAŁ 2026 ROKU

Poznań, 15 maja 2026 r.

Raport Zeneris Projekty S.A. za III kwartał roku 2024 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



**Zeneris Projekty Spółka Akcyjna**

ul. Paderewskiego 7, 61-770 Poznań

KRS 0000871671, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 180.782 zł

tel. +48 618 551 012

www.zenerisprojekty.pl

biuro@zenerisprojekty.pl

**ZARZĄD**

Kostrzewa Mariusz - Prezes Zarządu

Siemiatowski Fabian - Członek Zarządu

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

*Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2026 r., wraz z danymi porównywalnymi, obejmującymi analogiczny okres roku 2024.*

**BILANS**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 332 983,86</b>	<b>1 408 668,67</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>512 942,88</b>	<b>548 727,11</b>
1. Środki trwałe	512 942,88	548 727,11
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	478 382,60	502 405,01
d) środki transportu	34 560,28	46 322,10
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>261 245,91</b>	<b>183 035,80</b>
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	261 245,91	183 035,80
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>53 100,00</b>	<b>53 100,00</b>
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	53 100,00	53 100,00
a) w jednostkach powiązanych		53 100,00
- udziały lub akcje		53 100,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	53 100,00	
- udziały lub akcje	53 100,00	

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje Długoterminowe		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>505 695,07</b>	<b>623 805,76</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505 695,07	623 805,76
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>6 669 239,94</b>	<b>6 619 379,04</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>39 800,00</b>	<b>111 329,62</b>
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	39 800,00	111 329,62
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>924 878,40</b>	<b>848 710,38</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	924 878,40	848 710,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	624 744,84	491 869,92
- do 12 miesięcy	624 744,84	491 869,92
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	110 574,07	104 433,01
c) inne	189 559,49	252 407,45
d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>121 222,85</b>	<b>208 671,89</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	121 222,85	208 671,89
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121 222,85	208 671,89
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	121 222,85	208 671,89
- inne środki pieniężne	-	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 583 338,69</b>	<b>5 450 667,15</b>

**C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY****D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE**

AKTYWA RAZEM:	8 002 223,80	8 028 047,71
<b>Wyszczególnienie</b>		
<b>Stan na 31.03.2026</b>		
<b>Stan na 31.03.2025</b>		
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 906 173,31</b>	<b>4 848 134,48</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>180 782,00</b>	<b>180 782,00</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5 009 636,02	4 714 206,57
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	2 994 396,42	2 994 396,42
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>202 557,25</b>	<b>295 429,45</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>- 486 801,96</b>	<b>- 342 283,54</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>		
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>800 096,02</b>	<b>826 055,61</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	736 280,15	800 525,44
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	63 815,87	25 530,17
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	63 815,87	25 530,17
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 070,00</b>	<b>100 150,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	94 070,00	100 150,00
a) kredyty i pożyczki	94 070,00	100 150,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>622 379,19</b>	<b>1 090 734,32</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	622 379,19	1 090 734,32
a) kredyty i pożyczki	161 742,82	648 559,86
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	180 761,63	249 211,09
- do 12 miesięcy	180 761,63	249 211,09
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	160 364,68	65 994,71
h) z tytułu wynagrodzeń	113 065,60	120 074,25

i) inne	6 444,46	6 894,41
4. Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 579 505,28</b>	<b>1 162 973,30</b>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 579 505,28	1 162 973,30
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 579 505,28	1 162 973,30
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>8 002 223,80</b>	<b>8 028 047,71</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,</b>	<b>1 323 453,04</b>	<b>1 351 463,12</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 484 410,31	1 055 917,49
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-160 957,27	295 545,63
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 889 384,47</b>	<b>1 758 286,80</b>
I. Amortyzacja	10 692,51	17 678,28
II. Zużycie materiałów i energii	155 060,42	303 795,85
III. Usługi obce	886 680,27	766 378,36
IV. Podatki i opłaty, w tym:	13 533,45	22 885,44
<i>- podatek akcyzowy</i>		
V. Wynagrodzenia	595 216,50	478 782,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109 846,61	82 631,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	118 354,71	86 134,61
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C. Wynik ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-565 931,43</b>	<b>-406 823,68</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 755,42</b>	<b>6 845,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	7 755,42	6 845,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
<b>F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-558 176,01</b>	<b>-399 978,68</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 091,27</b>	<b>228,10</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
<i>a) od jednostek powiązanych, w tym:</i>		
<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		

<i>b) od jednostek pozostałych, w tym:</i>		
<i>- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
II. Odsetki, w tym:		
<i>- od jednostek powiązanych</i>		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
<i>- w jednostkach powiązanych</i>		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	3 091,27	228,10
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>17 885,10</b>	<b>22 462,69</b>
I. Odsetki, w tym:	6 873,54	12 928,20
<i>- dla jednostek powiązanych</i>		
	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
<i>- w jednostkach powiązanych</i>		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	11 011,56	9 534,49
<b>I. Wynik brutto (I+/-J)</b>	<b>-572 969,84</b>	<b>-422 213,27</b>
J. Podatek dochodowy	-86 167,88	-79 929,73
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
<b>L. Wynik netto (K-L-M)</b>	<b>-486 801,96</b>	<b>-342 283,54</b>

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-486 801,96</b>	<b>-342 283,54</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 748 449,83</b>	<b>-584 392,41</b>
1. Amortyzacja	10 692,51	17 678,28
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 873,54	12 713,04
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	111 378,52	99 581,66
6. Zmiana stanu zapasów	-8 000,00	-1 001,26
7. Zmiana stanu należności	176 327,64	618 902,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 210 850,73	-612 785,56
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-834 871,31	-719 480,98
10. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)</b>	<b>-2 235 251,79</b>	<b>-926 675,95</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
-zbycie aktywów finansowych		
-dywidendy i udziały w zyskach		

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>55 632,82</b>	<b>581 959,86</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	55 632,82	581 959,86
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>42 243,54</b>	<b>29 363,04</b>
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. Spłaty kredytów i pożyczek	35 370,00	16 650,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	6 873,54	12 713,04
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>13 389,28</b>	<b>552 596,82</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-2 221 862,51</b>	<b>-374 079,13</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-2 221 862,51</b>	<b>-374 079,13</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>2 343 085,36</b>	<b>582 751,02</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM</b>	<b>121 222,85</b>	<b>208 671,89</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1,92	263 977,02

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 31.03.2026	Od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 392 975,27</b>	<b>5 190 418,02</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>180 782,00</b>	<b>180 782,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		

- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	180 782,00	180 782,00
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 009 636,02</b>	<b>4 714 206,57</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
- inne		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 009 636,02	4 714 206,57
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>202 557,25</b>	<b>295 429,45</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	202 557,25	295 429,45
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	202 557,25	295 429,45
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- przeznaczenie na kapitał zapasowy		
- inne		
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	202 557,25	295 429,45
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- 'pokrycie straty z zysku		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	202 557,25	295 429,45
<b>6. Wynik netto</b>	<b>- 486 801,96</b>	<b>- 342 283,54</b>
a) zysk netto		
b) strata netto	- 486 801,96	- 342 283,54
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>4 906 173,31</b>	<b>4 848 134,48</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>4 906 173,31</b>	<b>4 848 134,48</b>

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U 2013 poz.330 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętą Polityką rachunkowości Spółki.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie zaszły zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości.

Dane przedstawione zostały w złotych polskich.

### **Zasady wyceny aktywów i pasywów:**

#### **a. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- |   |             |
|---|-------------|
| - oprogramowanie komputerowe, prawa autorskie | 24 miesiące |
| - pozostałe wartości niematerialne i prawne   | 60 miesięcy |

#### **b. Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 10 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

#### **c. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

**d. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**e. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

**f. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

**g. Zobowiązania**

W momencie początkowego ujęcia, zobowiązania są ujmowane według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**h. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**i. Odroczonego podatek dochodowy**

Spółka odstąpiła od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie art. 37 pkt. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2019.351).

**j. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

**k. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

**l. Przychody z wykonania niezakończonych usług**

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej, objętej umową w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można określić w sposób wiarygodny.

Przychody, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

**m. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

**n. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

**o. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

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

Po I kwartale roku 2026 Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1 323 tys. zł, tj. o 28 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie roku 2025. W tym czasie spółka rozpoznała stratę netto na poziomie 487 tys. zł, wyższą od straty w analogicznym okresie roku 2025. Przychody osiągnięte w I kwartale 2026 r. pochodziły z realizacji przedsięwzięć wykonawczych (fotowoltaicznych) oraz projektowych (budownictwa użyteczności publicznej i hydrotechnicznych). Podobnie jak w latach poprzednich Spółka kontynuuje strategię rozwoju organicznego, zakładającą m.in. systematyczne zwiększanie zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Ich dołączenie do zespołu i zaangażowanie w działalność operacyjną powinno w kolejnych kwartałach przełożyć się na wzrost sprzedaży oraz poprawę wyników finansowych.

Pierwszy kwartał roku na ogół stanowi okres najsłabszych wyników dla Spółki, co wynika ze specyfiki sektora publicznego oraz sektora OZE. W I kwartale spółka kontynuowała realizację zawartych wcześniej i nowych kontraktów w ramach OZE, których finalizacja przewidziana jest w kolejnych okresach. W przypadku branż hydrotechnicznej oraz projektów wielobranżowych (budownictwa użyteczności publicznej) występuje analogiczna tendencja, czyli po intensywnym okresie rozliczania projektów przez samorządy, jaki ma miejsce zwykle w IV kwartale, początek roku jest na ogół okresem chwilowego przestoju w fakturowaniu. Spółka pracuje także nad pozyskiwaniem nowych kontraktów na projektowanie i montaż zabezpieczeń przeciwpowodziowych i kontynuuje prace związane z opracowaniem portfela projektów fotowoltaicznych (PV), które zamierza oferować na rynku jako projekty gotowe do budowy (Ready-to-Build, RTB).

31 marca 2026 r. Spółka podała do publicznej wiadomości komunikat o zawarciu dwóch istotnych umów z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe Nadleśnictwem Strzelce Opolskie. Łączne wynagrodzenie z tytułu realizacji umów wynosi 655.590,00 zł brutto. Przedmiotem pierwszej z umów jest wykonanie kompletnej dokumentacji projektowej oraz pełnienie nadzoru autorskiego dla zadania “Przywrócenie stosunków wodnych poprzez budowę i odbudowę urządzeń piętrzących na rowach melioracyjnych i ciekach w Nadleśnictwie Strzelce Opolskie” – Pakiet nr 1 (“Umowa nr 1”).

Przedmiotem drugiej umowy jest wykonanie kompletnej dokumentacji oraz pełnienie nadzoru autorskiego dla zadania “Wykonanie dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem pozwoleń środowiskowych i pozwoleń na budowę zadania “Budowa zbiorników małej retencji na terenie leśnictwa Kadłub i Klucze” – Pakiet nr 2 (“Umowa nr 2”).

**IV. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2026

**V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy

**VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

**VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

**VIII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZED PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI**

Nie dotyczy

**IX. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy

**X. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Struktura akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (według stanu na dzień 15.05.2026r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Kostrzewa	520 000	28,76%	520 000	28,76%
Paweł Turno	473 702	26,20%	473 702	26,20%
Anna Czapp	125 000	6,91%	125 000	6,91%
Pozostali	689 118	38,12%	689 118	38,12%
Razem	1 807 820	100,00%	1 807 820	100,00%

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	22	17
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	9	9

*Dane na koniec I kwartału 2026 r.*

Poznań, dnia 15 maja 2026r.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu
Mariusz Kostrzewa	Fabian Siemiatowski