



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY Zeneris Projekty S.A.

III KWARTAŁ 2025 ROKU

Poznań, 14 listopada 2025 r.

Raport Zeneris Projekty S.A. za III kwartał roku 2025 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 III kwartał 2025 r., wraz z danymi porównywalnymi, obejmującymi analogiczny okres roku 2024.

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	1 486 778,65	1 695 801,14
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	513 370,55	584 083,64
1. Środki trwałe	513 370,55	584 083,64
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	472 929,35	531 880,61
d) środki transportu	40 441,20	52 203,03
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
III. Należności długoterminowe	183 035,80	288 680,82
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	183 035,80	288 680,82
IV. Inwestycje długoterminowe	53 100,00	53 100,00
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		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	-	53 100,00
- udziały lub akcje		53 100,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje Długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	737 272,30	769 936,68
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	737 272,30	769 936,68
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	6 755 868,29	7 104 997,49
I. Zapasy	31 800,00	-
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	31 800,00	
II. Należności krótkoterminowe	615 466,97	751 083,87
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	615 466,97	751 083,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	384 184,42	439 146,19
- do 12 miesięcy	384 184,42	439 146,19
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	224 888,00
c) inne	231 282,55	87 049,68
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	122 584,66	169 505,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	122 584,66	169 505,78
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	122 584,66	169 505,78
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122 584,66	169 505,78
- inne środki pieniężne	-	
- inne aktywa pieniężne		

2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 986 016,66	6 184 407,84
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	8 242 646,94	8 800 798,63

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 932 900,06	4 814 279,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	180 782,00	180 782,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 714 206,57	4 714 206,57
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 994 396,42	2 994 396,42
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	295 429,45	-
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 257 517,96	- 80 709,09
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 309 746,88	3 986 519,15
I. Rezerwy na zobowiązania	965 474,09	958 737,15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	939 943,92	933 206,98
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	25 530,17	25 530,17
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	25 530,17	25 530,17
II. Zobowiązania długoterminowe	235 550,00	-
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	235 550,00	-
a) kredyty i pożyczki	235 550,00	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 193 689,06	1 830 920,53
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	1 193 689,06	1 830 920,53
a) kredyty i pożyczki	563 704,93	1 004 233,36
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	352 456,46	608 871,50
- do 12 miesięcy	352 456,46	608 871,50
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		

f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	111 137,96	117 397,23
h) z tytułu wynagrodzeń	157 477,57	86 731,87
i) inne	8 912,14	13 686,57
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	915 033,73	1 196 861,47
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	915 033,73	1 196 861,47
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	915 033,73	1 196 861,47
PASYWA RAZEM:	8 242 646,94	8 800 798,63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.07.2024 do 30.09.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	6 376 504,47	2 834 567,64	4 541 599,80	1 789 472,60
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 403 437,42	2 730 546,72	4 756 874,29	1 737 775,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-26 932,95	104 020,92	-215 274,49	51 697,15
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B. Koszty działalności operacyjnej	6 623 061,90	2 692 150,38	4 601 095,85	1 696 303,39
I. Amortyzacja	53 034,84	17 678,28	41 505,22	37 045,42
II. Zużycie materiałów i energii	1 891 321,07	970 743,13	672 130,12	200 710,79
III. Usługi obce	2 435 409,60	852 541,52	2 057 220,07	878 133,73
IV. Podatki i opłaty, w tym:	61 500,01	17 752,88	43 294,92	5 875,60
- <i>podatek akcyzowy</i>				
V. Wynagrodzenia	1 635 344,58	635 928,59	1 262 437,01	409 951,56
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281 400,29	107 814,23	230 995,29	83 411,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	265 051,51	89 691,75	293 513,22	81 174,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-246 557,43	142 417,26	-59 496,05	93 169,21
D. Pozostałe przychody operacyjne	24 967,60	7 782,60	23 250,00	6 750,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	24 967,60	7 782,60	23 250,00	6 750,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	17 545,28	7 075,28
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	17 545,28	7 075,28
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-221 589,83	150 199,86	-53 791,33	92 843,93
G. Przychody finansowe	416,97	154,56	12 445,44	8 581,72
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
a) <i>od jednostek powiązanych, w tym:</i>				
- <i>w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>				
b) <i>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:				
- w jednostkach powiązanych				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	416,97	154,56	12 445,44	8 581,72
H. Koszty finansowe	90 322,89	41 159,39	49 789,33	32 402,55
I. Odsetki, w tym:	55 977,28	21 212,30	22 423,09	19 896,29
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	34 345,61	19 947,09	27 366,24	12 506,26
I. Wynik brutto (I+/-J)	-311 495,75	109 195,03	-91 135,22	69 023,10
J. Podatek dochodowy	-53 977,79	23 182,63	-10 426,13	15 241,30
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L. Wynik netto (K-L-M)	-257 517,96	86 012,40	-80 709,09	53 781,80

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.07.2024 do 30.09.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-257 517,96	86 012,40	-80 709,09	53 781,80
II. Korekty razem	-762 741,21	-94 863,29	-1 513 659,11	-396 496,16
1. Amortyzacja	53 034,84	17 678,28	41 505,22	37 045,42
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	55 762,12	21 212,30	22 423,09	19 896,29
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw	239 000,14	158 719,57	494 112,66	192 716,02
6. Zmiana stanu zapasów	78 528,36	-10 000,00		
7. Zmiana stanu należności	852 145,82	671 407,42	864 730,47	-71 208,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-424 975,89	19 348,79	198 860,89	592 522,33
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 616 236,60	-973 229,65	-3 135 291,44	-1 167 467,61
10. Inne korekty				0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-1 020 259,17	-8 850,89	-1 594 368,20	-342 714,36
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
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				
II. Wydatki	0,00	0,00	44 305,06	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	44 305,06	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				

- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-44 305,06	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	678 284,93	-7 748,14	1 004 233,36	369 490,30
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych				
2. Kredyty i pożyczki	678 284,93	-7 748,14	1 004 233,36	369 490,30
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	118 192,12	50 342,30	22 423,09	19 896,29
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	62 430,00	29 130,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	55 762,12	21 212,30	22 423,09	19 896,29
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	560 092,81	-58 090,44	981 810,27	349 594,01
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-460 166,36	-66 941,33	-656 862,99	6 879,65
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-460 166,36	-66 941,33	-656 862,99	6 879,65
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	582 751,02	189 525,99	826 368,77	162 626,13
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	122 584,66	122 584,66	169 505,78	169 505,78
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.07.2024 do 30.09.2024
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	5 190 418,02	4 846 887,66	4 894 988,57	4 760 497,68
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach				
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	180 782,00	180 782,00	180 782,00	180 782,00
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	180 782,00	180 782,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	4 714 206,57	4 714 206,57	4 286 993,16	4 714 206,57
2.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	427 213,41	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)			427 213,41	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			-	-
- inne				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- pokrycia straty				
- inne				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 714 206,57	4 714 206,57	4 714 206,57	4 714 206,57
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
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				
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	295 429,45	295 429,45	427 213,41	-
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	295 429,45	295 429,45	427 213,41	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	295 429,45	295 429,45	427 213,41	-
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- przeznaczenie na kapitał zapasowy			427 213,41	
- inne				
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	295 429,45	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	295 429,45	295 429,45	-	-
6. Wynik netto	- 257 517,96	86 012,40	- 80 709,09	53 781,80
a) zysk netto		86 012,40		53 781,80
b) strata netto	- 257 517,96		- 80 709,09	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 932 900,06	4 932 900,06	4 814 279,48	4 814 279,48
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 932 900,06	4 932 900,06	4 814 279,48	4 814 279,48

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 pomniejszonej 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. Odroczony 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 niezakończonej usługi

Przychody z wykonania niezakończonej usługi, 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 3 kwartałach 2025 roku, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 6.377 tys. zł, natomiast w samym 3 kwartale na poziomie 2.835 tys. zł. W tym czasie spółka rozpoznała odpowiednio, w 3 kwartałach roku stratę netto na poziomie 258 tys. zł, natomiast w samym 3 kwartale zysk netto na poziomie 86 tys. zł i był to wynik wyższy od zysku rozpoznanego w analogicznym okresie roku 2024 o 32 tys. zł. Na przychody rozpoznane w 3 kwartale 2025 r. wpływ miała realizacja przedsięwzięć fotowoltaicznych oraz projektowych w hydrotechnice i budownictwie użyteczności publicznej. Spółka kontynuuje rozwój działalności, rozszerzając ofertę o projektowanie obiektów z funkcją tymczasowego schronienia dla ludności, stanowiących innowacyjne połączenie infrastruktury logistycznej i bezpieczeństwa publicznego. Równolegle Spółka rozwija sektor mobilnych zabezpieczeń przeciwpowodziowych, kierując ofertę zarówno do administracji publicznej, jak i przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych. W raportowanym okresie Spółka realizowała projekty infrastrukturalne w zakresie dokumentacji projektowych. W 3 kwartale Spółka informowała komunikatem ESPI 7/2025, że podpisała z Wodami Polskimi umowę o wartości 2,41 mln zł brutto na opracowanie dokumentacji projektowej modernizacji obwałowań rzek Wisłoki i Jasiołki w Jaśle. Realizacja zlecenia ma zostać zakończona w ciągu 30 miesięcy. Natomiast w komunikacie ESPI 8/2025 poinformowano, że spółka zawarła z Wodami Polskimi umowę o wartości 969 tys. zł brutto na przygotowanie dokumentacji dotyczącej uszczelnienia i zagęszczenia wałów rzeki Nowa Rudzinka w woj. podkarpackim. Termin realizacji został określony na 29 miesięcy od daty podpisania. Aktywność w tym obszarze wzmacnia pozycję Spółki jako wiarygodnego partnera w realizacji inwestycji o znaczeniu strategicznym. Powyższe działania wpisują się w długofalową strategię wzrostu i dywersyfikacji działalności, a ich efekty powinny znaleźć odzwierciedlenie w dalszym zwiększaniu przychodów oraz wzmocnieniu pozycji konkurencyjnej Spółki na rynku usług inżynierskich i środowiskowych.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2025

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 14.11.2025r.)

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%	1 807 820	100%

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

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	26	21
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	4	4

Dane na koniec III kwartału 2025 r.

Poznań, dnia 14 listopada 2025r.

Prezes Zarządu
Mariusz Kostrzewa

Członek Zarządu
Fabian Siemiatowski