JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY

Zeneris Projekty S.A.

III KWARTAŁ 2026 ROKU

Poznań, 9 listopada 2026 r.

Raport Zeneris Projekty S.A. za III kwartał roku 2026 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".

spółka notowana na NEW/connect RYNEK AKCJI GPW

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
w w w . z e n e r i s p r o j e k t y . p l
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 2026 r., wraz z danymi porównywalnymi, obejmującymi analogiczny okres roku 2025.

BILANS

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	**1 422 931,18**	**1 486 778,65**
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	**478 097,22**	**513 370,55**
1. Środki trwałe	478 097,22	513 370,55
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	449 417,84	472 929,35
d) środki transportu	28 679,38	40 441,20
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	**261 245,91**	**183 035,80**
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
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	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		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**630 488,05**	**737 272,30**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	630 488,05	737 272,30
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
B. AKTYWA OBROTOWE	**8 438 305,71**	**6 755 868,29**
I. Zapasy	**115 123,31**	**31 800,00**
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	115 123,31	31 800,00
II. Należności krótkoterminowe	**732 005,81**	**615 466,97**
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	732 005,81	615 466,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	586 907,14	384 184,42
- do 12 miesięcy	586 907,14	384 184,42
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 070,69	-
c) inne	127 027,98	231 282,55
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**230 001,79**	**122 584,66**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	230 001,79	122 584,66
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	230 001,79	122 584,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	230 001,79	122 584,66
- inne środki pieniężne	-	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**7 361 174,80**	**5 986 016,66**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	**9 861 236,89**	**8 242 646,94**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**5 099 320,45**	**4 932 900,06**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**180 782,00**	**180 782,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**5 009 636,02**	**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	**202 557,25**	**295 429,45**
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	**- 293 654,82**	**- 257 517,96**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	**4 761 916,44**	**3 309 746,88**
I. Rezerwy na zobowiązania	**986 199,91**	**965 474,09**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	922 384,04	939 943,92
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
II. Zobowiązania długoterminowe	**94 070,00**	**235 550,00**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	94 070,00	235 550,00
a) kredyty i pożyczki	94 070,00	235 550,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**1 296 654,40**	**1 193 689,06**
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	1 296 654,40	1 193 689,06
a) kredyty i pożyczki	672 954,50	563 704,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	242 765,42	352 456,46
- do 12 miesięcy	242 765,42	352 456,46
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	236 589,46	111 137,96
h) z tytułu wynagrodzeń	138 853,15	157 477,57
i) inne	5 491,87	8 912,14
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**2 384 992,13**	**915 033,73**
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 384 992,13	915 033,73
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 384 992,13	915 033,73
PASYWA RAZEM:	**9 861 236,89**	**8 242 646,94**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,**	**5 019 375,99**	**1 784 522,42**	**6 376 504,47**	**2 834 567,64**
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 943 772,75	2 370 236,32	6 403 437,42	2 730 546,72
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-924 396,76	-585 713,90	-26 932,95	104 020,92
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**5 313 156,72**	**1 760 512,83**	**6 623 061,90**	**2 692 150,38**
I.	Amortyzacja	45 538,17	17 167,38	53 034,84	17 678,28
II.	Zużycie materiałów i energii	432 508,07	142 083,85	1 891 321,07	970 743,13
III.	Usługi obce	2 176 850,69	663 380,94	2 435 409,60	852 541,52
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	57 193,01	24 074,74	61 500,01	17 752,88
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	1 885 364,23	659 751,59	1 635 344,58	635 928,59
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	358 376,06	122 020,31	281 400,29	107 814,23
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	357 326,49	132 034,02	265 051,51	89 691,75
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C.	**Wynik ze sprzedaży (A-B)**	**-293 780,73**	**24 009,59**	**-246 557,43**	**142 417,26**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**26 103,41**	**7 755,00**	**24 967,60**	**7 782,60**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	26 103,41	7 755,00	24 967,60	7 782,60
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	**Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-267 677,32**	**31 764,59**	**-221 589,83**	**150 199,86**
G.	**Przychody finansowe**	**7 564,11**	**4 228,69**	**416,97**	**154,56**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
	a) od jednostek powiązanych, w tym:				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
	b) od jednostek pozostałych, w tym:				
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II.	Odsetki, w tym:				
	- od jednostek powiązanych				
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	7 564,11	4 228,69	416,97	154,56
H.	**Koszty finansowe**	**58 398,58**	**25 421,23**	**90 322,89**	**41 159,39**
I.	Odsetki, w tym:	34 602,28	15 540,97	55 977,28	21 212,30
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

	II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	- w jednostkach powiązanych				
	III. Aktualizacja wartości inwestycji				
	IV. Inne	23 796,30	9 880,26	34 345,61	19 947,09
I.	**Wynik brutto (F+G-H)**	**-318 511,79**	**10 572,05**	**-311 495,75**	**109 195,03**
J.	Podatek dochodowy	-24 856,97	8 307,05	-53 977,79	23 182,63
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	**Wynik netto (I-J-K)**	**-293 654,82**	**2 265,00**	**-257 517,96**	**86 012,40**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

	Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025
A.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**				
I.	**Zysk (strata) netto**	**-293 654,82**	**2 265,00**	**-257 517,96**	**86 012,40**
II.	**Korekty razem**	**-2 316 300,97**	**-254 839,84**	**-762 741,21**	**-94 863,29**
	1. Amortyzacja	45 538,17	17 167,38	53 034,84	17 678,28
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	34 602,28	15 540,97	55 762,12	21 212,30
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
	5. Zmiana stanu rezerw	297 482,41	100 592,46	239 000,14	158 719,57
	6. Zmiana stanu zapasów	-83 323,31	-15,20	78 528,36	-10 000,00
	7. Zmiana stanu należności	369 200,23	226 035,58	852 145,82	671 407,42
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 047 787,20	-17 242,92	-424 975,89	19 348,79
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 932 013,55	-596 918,11	-1 616 236,60	-973 229,65
	10. Inne korekty				
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)**	**-2 609 955,79**	**-252 574,84**	**-1 020 259,17**	**-8 850,89**
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**	**0,00**	**0,00**
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	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**	**0,00**	**0,00**
C.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**				
I.	**Wpływy**	**637 584,50**	**254 829,55**	**678 284,93**	**-7 748,14**
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Kredyty i pożyczki	637 584,50	254 829,55	678 284,93	-7 748,14
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
	4. Inne wpływy finansowe				
II.	**Wydatki**	**140 712,28**	**50 910,97**	**118 192,12**	**50 342,30**
	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	106 110,00	35 370,00	62 430,00	29 130,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
	8. Odsetki	34 602,28	15 540,97	55 762,12	21 212,30
	9. Inne wydatki finansowe				
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**496 872,22**	**203 918,58**	**560 092,81**	**-58 090,44**
D.	**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)**	**-2 113 083,57**	**-48 656,26**	**-460 166,36**	**-66 941,33**
E.	**BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM**	**-2 113 083,57**	**-48 656,26**	**-460 166,36**	**-66 941,33**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU**	**2 343 085,36**	**278 658,05**	**582 751,02**	**189 525,99**
G.	**ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM**	**230 001,79**	**230 001,79**	**122 584,66**	**122 584,66**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	40 530,10	40 530,10	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025	Od 01.07.2025 do 30.09.2025
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**5 392 975,27**	**5 097 055,45**	**5 190 418,02**	**4 846 887,66**
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	**5 009 636,02**	**5 009 636,02**	**4 714 206,57**	**4 714 206,57**
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	5 009 636,02	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	**202 557,25**	**202 557,25**	**295 429,45**	**295 429,45**
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	202 557,25	202 557,25	295 429,45	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	202 557,25	295 429,45	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	202 557,25	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	202 557,25	202 557,25	295 429,45	295 429,45
6. Wynik netto	**- 293 654,82**	**2 265,00**	**- 257 517,96**	**86 012,40**
a) zysk netto		2 265,00		86 012,40
b) strata netto	- 293 654,82		- 257 517,96	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**5 099 320,45**	**5 099 320,45**	**4 932 900,06**	**4 932 900,06**
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**5 099 320,45**	**5 099 320,45**	**4 932 900,06**	**4 932 900,06**

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)

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 są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

e. 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. Spółka ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych wartość przychodu z częściowego wykonania umowy długoterminowej, ustalonego w oparciu o Krajowy Standard Rachunkowości numer 3 „Niezakończone usługi budowlane".

f. 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.

g. 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.

h. Zobowiązania

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

i. 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.

j. Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Każdorazowo decyzja o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalana jest w oparciu o analizę prognozowanego wyniku podatkowego w przyszłych latach, w celu określenia możliwości dokonania w przyszłości pomniejszeń w podatku dochodowym.

k. 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.

l. Uznawanie przychodów

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

m. Przychody z wykonania niezakończonej usługi

Pomiar wyniku finansowego z kontraktów długoterminowych opiera się na Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 3. Spółka stosuje jednolite zasady dla wszystkich umów projektowych, które są niezakończone na dzień bilansowy. Przychody z takich umów ustala się na podstawie stopnia zaawansowania projektu. Przychody i koszty są ustalane na podstawie różnicy między sumą wszystkich przychodów lub kosztów a tymi z poprzednich okresów. Dla ustalenia stopnia zaawansowania stosuje się metodę obmiaru prac lub kosztową, wybierając tę, która w danym zleceniu w sposób najbardziej rzetelny odzwierciedla stopień zaawansowania projektu. Metoda kosztowa znajduje zastosowanie w projektach, w których realizacja umowy jest powiązana z dostawami lub gdy prace są wykonywane przez podmioty zewnętrzne w ramach usług obcych. W pozostałych przypadkach stosuje się metodę obmiaru opartą o stopień realizacji poszczególnych etapów projektu względem założonego harmonogramu.

W stosunku do umów długoterminowych obejmujących wykonywane prace projektowe spółka korzysta zgodnie z art. 10 ustęp 3 z Krajowego Standardu Rachunkowości numer 3 „Niezakończone usługi budowlane".

Zgodnie z punktem 2.3 wyżej wymienionego Standardu spółka w celu zapewnienia jednolitości postępowania stosuje zasady Krajowego Standardu Rachunkowości numer 3 do wszystkich umów o usługi projektowe niezakończonych na dzień bilansowy, mogących mieć znaczący wpływ na sytuację finansową jednostki, niezależnie od długości okresu ich realizacji.

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. Ustalenie stopnia zaawansowania umowy wykonywane jest drogą odpowiedniego obmiaru wykonanych prac lub metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Zastosowane są metody pomiaru stopnia zaawansowania prac, które pozwalają w sposób najbardziej wiarygodny ustalić rzeczywisty stopień zaawansowania prac objętych daną umową.

Doszacowane przychody z tytułu umów długoterminowych są prezentowane w rachunku wyników w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży produktów", natomiast doszacowane koszty są ujmowane w pozycji „Zmiana stanu produktów". Taki sposób ujęcia kosztów jest determinowany brakiem możliwości precyzyjnego przyporządkowania kosztów do poszczególnych grup rodzajowych.

n. 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).

o. Odsetki

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

p. Sprawozdanie z przepływów

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

W ujęciu narastającym, po 3 kwartale 2026 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5.019 tys. zł, natomiast w samym 3 kwartale na poziomie 1.785 tys. zł. W tym czasie spółka rozpoznała odpowiednio, w 3 kwartałach roku stratę netto na poziomie 294 tys. zł, natomiast w samym 3 kwartale zysk netto na poziomie 2 tys. zł i był to wynik niższy od zysku rozpoznanego w analogicznym okresie roku 2025 o 84 tys. zł.

Na przychody rozpoznane w 3 kwartale 2026 r. złożyła się realizacja przedsięwzięć fotowoltaicznych oraz projektowych w hydrotechnice i budownictwie użyteczności publicznej. Spółka kontynuuje projektowanie obiektów z funkcją tymczasowego schronienia dla ludności. Równolegle Spółka nadal działa w sektorze mobilnych zabezpieczeń przeciwpowodziowych, realizując projekty dla przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych W raportowanym okresie Spółka prowadziła ponadto prace nad dokumentacją projektową dla inwestycji infrastrukturalnych, w tym przedsięwzięć o znaczeniu strategicznym. Aktywność w tym obszarze przyczynia się do umacniania pozycji Spółki jako wiarygodnego partnera w realizacji złożonych projektów inżynieryjnych. Podejmowane działania stanowią element długofalowej strategii rozwoju i dywersyfikacji działalności Spółki. Realizacja prac w ramach wielu projektów, szczególnie w obszarze hydrotechniki, uległa wydłużeniu z uwagi na długotrwałe procedury administracyjno-prawne, które wymagały aktualizacji harmonogramów realizacji oraz aneksowania zawartych umów.

24 lipca Spółka podała do wiadomości komunikat o zawarciu istotnej umowy z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie trzeciej części aktualizacji dokumentacji projektowej dla zadania pn.: "Zabezpieczenie przed powodzią terenów zlokalizowanych w zlewni potoku Młynówka na terenie gminy Miasto Rzeszów oraz Gminy Krasne, woj. podkarpackie". Z tytułu realizacji Umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1 769 970,00 zł brutto (słownie: jeden milion siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych 00/100).

3 sierpnia Spółka zakomunikowała zawarcie istotnej umowy z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie aktualizacji kompletnej dokumentacji projektowej dla zadania pn. "Przebudowa obwałowań potoku Libuszanka w m. Libusza, Korczyna, gm. Biecz, pow. gorlicki, woj. małopolskie" wraz z uzyskaniem niezbędnych decyzji administracyjnych. Z tytułu realizacji Umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 1 182 030,00 zł brutto (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt dwa tysiące trzydzieści złotych 00/100).

6 sierpnia Spółka podała do wiadomości komunikat o zawarciu istotnej umowy z Miastem Stołecznym Warszawa – Zarządem Zieleni m.st. Warszawy. Przedmiotem umowy jest opracowanie dokumentacji projektowej dla zadania pn.: "Modernizacja wału Miedzeszyńskiego od km 4+888 do km 6+152" wraz z uzyskaniem niezbędnych decyzji administracyjnych oraz pełnieniem nadzoru autorskiego nad realizacją robót. Z tytułu realizacji umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w łącznej kwocie do 1 209 090,00 zł brutto, na które składa się wynagrodzenie w wysokości 1 141 440,00 zł brutto za wykonanie prac wchodzących w zakres zamówienia podstawowego oraz wynagrodzenie w wysokości do 67 650,00 zł brutto za wykonanie prac w zakresie zamówienia objętego prawem opcji.

8 września Spółka zakomunikowała zawarcie istotnej umowy z podmiotem prywatnym na zrealizowanie w formule „zaprojektuj i wybuduj" kompleksowego zadania inwestycyjnego polegającego na zaprojektowaniu i wykonaniu instalacji fotowoltaicznej o mocy do 250 kWp wraz z uzyskaniem niezbędnych decyzji administracyjnych. Z tytułu realizacji Umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 579.900,00 zł netto (słownie: pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset złotych 00/100) powiększone o podatek VAT.

22 września spółka zakomunikowała, że zawarła umowę z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest realizacja prac projektowych składających się na przedmiot umowy pn. "Obwałowanie rzeki Bug: odcinek Rostki Wielkie – Małkinia Górna – Klukowo – wznowienie opracowania dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem wszystkich

wymaganych prawem uzgodnień i decyzji administracyjnych" oraz pełnienie nadzoru autorskiego nad realizacją robót. Z tytułu realizacji umowy Spółce przysługuje wynagrodzenie w łącznej kwocie do 913 890,00 zł brutto, (słownie: dziewięćset trzynaście tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 00/100).
5 października Spółka poinformowała o podjęciu przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych Emitenta. Celem planowanego przeglądu jest zidentyfikowanie oraz dokonanie oceny przez Emitenta możliwych opcji strategicznych, które mogą obejmować zarówno zmiany w strukturze kapitałowej lub organizacyjnej Spółki, transakcje kapitałowe, jak również zmianę przedmiotu działalności Spółki lub rozpoczęcie dodatkowej działalności operacyjnej w nowym obszarze. Analiza będzie przeprowadzona z uwzględnieniem długoterminowych interesów Spółki oraz wzrostu wartości dla akcjonariuszy. Zakończenie przeglądu opcji strategicznych planowane jest do końca 2026 roku. Wszelkie aktualizacje dotyczące prowadzonego przeglądu oraz informacje o podjętych decyzjach Spółka będzie podawać do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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 09.11.2026 r.)

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	24	19,75
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	8	8

Dane na koniec III kwartału 2026 r.

Poznań, dnia 9 listopada 2026 r.

Prezes Zarządu	Członek Zarządu
Mariusz Kostrzewa	Fabian Siemiatowski