



IDH
DEVELOPMENT

**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY**

IDH DEVELOPMENT S.A.

I KWARTAŁ 2026 ROKU

Warszawa, dnia 15 maja 2026 r.

Raport **IDH DEVELOPMENT S.A.** za **I 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”.



I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

IDH DEVELOPMENT Spółka Akcyjna

ul. Herbu Janina 5 lokal U03

02-972 Warszawa

KRS: 0000290680

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 1.165.363,60 zł

tel.: (22) 112 07 54

fax: (22) 112 07 58

Strona internetowa: www.idhsa.pl

adres e-mail: biuro@idhsa.pl

Zarząd na dzień 15.05.2026 r.:

Na dzień sporządzenia raportu w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Dariusz Leśniak-Paduch – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza na dzień 15.05.2026 r.:

Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Supkowski Michał – Członek RN

Meduna Jakub – Członek RN

Chrabałowski Tomasz – Członek RN

Chrabałowska Sylwia – Członek RN

Lasek Agata – Członek RN

Prokurenci na dzień 15.05.2026 r.:

Dariusz Kocemba – Prokura samoistna

II. PROFIL DZIAŁALNOŚCI

IDH DEVELOPMENT S.A. prowadzi działalność w sektorze budownictwa infrastrukturalnego, kubaturowego oraz usług specjalistycznych związanych z realizacją inwestycji budowlanych. Spółka koncentruje się na projektach wymagających doświadczenia wykonawczego, zaplecza technicznego, koordynacji podwykonawców oraz znajomości procesów realizacyjnych w budownictwie.

III. HISTORIA SPÓŁKI

IDH DEVELOPMENT S.A. rozwija działalność w oparciu o doświadczenie kadry inżynierskiej i wykonawczej w sektorze budowlanym. Głównym obszarem aktywności Spółki pozostaje realizacja inwestycji przemysłowych, infrastrukturalnych, biurowych, mieszkaniowych oraz obiektów wielokubaturowych, zarówno w formule generalnego wykonawstwa, jak i podwykonawstwa.

Spółka budowała swoje kompetencje poprzez udział w projektach wymagających zaplecza technicznego, organizacyjnego oraz specjalistycznego know-how. Do istotnych elementów działalności należą również usługi produkcyjne na placach budów, wykorzystanie maszyn i urządzeń Emitenta oraz współpraca z zewnętrznymi podwykonawcami.

Na tle rynku budowlanego IDH DEVELOPMENT S.A. pozycjonuje się jako podmiot zdolny do realizacji złożonych i niestandardowych zadań budowlanych. Spółka utrzymuje elastyczny model operacyjny, w którym część procesów biznesowych i operacyjnych jest realizowana przy wykorzystaniu outsourcingu, co ogranicza poziom kosztów stałych i pozwala dostosowywać skalę działalności do aktualnego portfela projektów.

IV. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada dwie spółki zależne:



LED LEASE S.A. (LED LEASE)

ul. Nowy Świat 41A

00-042 Warszawa

KRS: 0000427979

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIV Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 42.722.417,20 zł

Udział IDH DEVELOPMENT S.A. w spółce LED LEASE S.A. to 61,30%.

IDH DEVELOPMENT S.A. posiada 261.904.545 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja w kapitale zakładowym spółki LED LEASE S.A., uprawniających do 261.904.545 głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Spółka LED LEASE S.A. działa w obszarze technologii oświetlenia LED. Na dzień publikacji raportu spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.



RUBICONE

RUBICONE Sp. z o.o. (RUBICONE)

ul. Wąska 3

05-552 Łazy

KRS: 0000299191

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XIV Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 19.834.599,00 zł

Udział IDH DEVELOPMENT S.A. w spółce RUBICONE Sp. z o.o. to 51,16%.

IDH DEVELOPMENT S.A. posiada 20.295 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w kapitale zakładowym spółki Rubicone Sp. z o.o., uprawniających do 20.295 głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Spółka RUBICONE Sp. z o.o. działa w obszarze produkcji kompozytowych materiałów mineralno-akrylowych. Na dzień publikacji raportu spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

V. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości (nieznaczący wpływ na wyniki finansowe).

VI. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE IDH DEVELOPMENT S.A. (dane w złotych)

AKTYWA (dane w złotych)		
Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Aktywa trwałe	1 418 653,25	14 956 551,14
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	1 266 303,25	4 192 082,78
Środki trwałe	1 253 003,25	1 478 782,78
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	1 244 087,29	1 443 118,83
środki transportu	8 915,96	35 663,93
inne środki trwałe	0,00	0,02
Środki trwałe w budowie	13 300,00	13 300,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	2 700 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	10 450 188,36
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	10 154 938,36
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	10 154 938,36
udziały lub akcje	0,00	10 147 500,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	7 438,36
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	295 250,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152 350,00	314 280,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152 350,00	314 280,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	15 743 395,85	9 903 514,00
Zapasy	9 054 626,18	6 999 652,64
Materiały	356 752,64	356 752,64
Półprodukty i produkty w toku	2 289 873,54	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	6 408 000,00	6 642 900,00
Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	5 990 935,96	2 659 993,36
Należności od jednostek powiązanych	0,00	2 110,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	2 110,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	5 990 935,96	2 657 883,36
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 553 934,56	886 498,35
do 12 miesięcy	5 553 934,56	886 498,35
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	378 835,24	89 458,29
Inne	58 166,16	1 681 926,72
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	588 388,10	143 393,81
Krótkoterminowe aktywa finansowe	588 388,10	143 393,81
w jednostkach powiązanych	0,00	247,94
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	247,94
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	136 159,44
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	133 250,00
udzielone pożyczki	0,00	2 909,44
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	588 388,10	6 986,43
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	588 388,10	6 986,43
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	4 719,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 445,61	100 474,19

Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	310 182,29
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Suma	17 162 049,10	25 170 247,43

PASywa (dane w złotych)

Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Kapitał (fundusz) własny	5 879 681,34	12 143 034,56
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 165 363,60	1 165 363,60
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 541 278,27	9 718 203,50
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	767 105,58	956 752,76
Zysk (strata) netto	405 933,89	302 714,70
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 282 367,76	13 027 212,87
Rezerwy na zobowiązania	191 403,00	319 280,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 403,00	314 280,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Długoterminowa	0,00	0,00
Krótkoterminowa	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	5 000,00	5 000,00
Długoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe	5 000,00	5 000,00
Zobowiązania długoterminowe	324 853,84	546 399,20
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	324 853,84	546 399,20
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	324 853,84	365 481,55
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Inne	0,00	180 917,65
Zobowiązania krótkoterminowe	10 766 110,92	10 124 002,21
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	456 395,48	491 396,54
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	456 395,48	492 000,00
do 12 miesięcy	456 395,48	492 000,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00

z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności:	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10 309 715,44	9 632 605,67
kredyty i pożyczki	3 702,89	3 702,89
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	339 866,70	401 052,02
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 208 458,06	8 752 974,56
do 12 miesięcy	7 208 458,06	8 752 974,56
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	565 473,61	265 106,25
z tytułu wynagrodzeń	29 278,50	24 839,50
Inne	2 162 935,68	184 930,45
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 037 531,46
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 037 531,46
Długoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe	0,00	2 037 531,46
Suma	17 162 049,10	25 170 247,43

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) dane w złotych

Nazwa pozycji	od	od	od	od
	01.01.2026 do 31.03.2026	01.01.2025 do 31.03.2025	01.01.2026 do 31.03.2026	01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 814 390,14	572 500,00	5 814 390,14	572 500,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 524 516,60	572 500,00	3 524 516,60	572 500,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	2 289 873,54	0,00	2 289 873,54	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	5 404 837,79	331 484,40	5 404 837,79	331 484,40
Amortyzacja	67 048,23	70 264,14	67 048,23	70 264,14
Zużycie materiałów i energii	66 614,28	49 104,67	66 614,28	49 104,67
Usługi obce	5 180 967,16	115 956,02	5 180 967,16	115 956,02
Podatki i opłaty, w tym:	2 377,86	4 440,93	2 377,86	4 440,93
podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynagrodzenia	67 333,07	57 778,34	67 333,07	57 778,34
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	10 915,58	11 073,72	10 915,58	11 073,72
emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozostałe koszty rodzajowe	9 581,61	22 866,58	9 581,61	22 866,58
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	409 552,35	241 015,60	409 552,35	241 015,60
Pozostałe przychody operacyjne	0,67	76 865,71	0,67	76 865,71
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	75 000,00	0,00	75 000,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,67	1 865,71	0,67	1 865,71
Pozostałe koszty operacyjne	0,28	0,20	0,28	0,20
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	0,28	0,20	0,28	0,20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	409 552,74	317 881,11	409 552,74	317 881,11
Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	3 618,85	15 166,41	3 618,85	15 166,41
Odsetki, w tym:	3 498,26	12 808,13	3 498,26	12 808,13
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	120,59	2 358,28	120,59	2 358,28
Zysk (strata) brutto (F+G-H)	405 933,89	302 714,70	405 933,89	302 714,70
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto (I-J-K)	405 933,89	302 714,70	405 933,89	302 714,70

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH jednostkowe (METODA POŚREDNIA) (dane w złotych)				
	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	405 933,89	302 714,70	405 933,89	302 714,70
II. Korekty razem	193 465,87	-272 614,36	193 465,87	-272 614,36
1. Amortyzacja	67 048,23	70 264,14	67 048,23	70 264,14
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 498,26	12 808,13	3 498,26	12 808,13
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-75 000,00	0,00	-75 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-2 289 873,54	0,00	-2 289 873,54	0,00
7. Zmiana stanu należności	-1 340 229,82	-362 048,41	-1 340 229,82	-362 048,41
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 756 091,80	72 937,62	3 756 091,80	72 937,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 069,06	8 424,16	-3 069,06	8 424,16
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	599 399,76	30 100,34	599 399,76	30 100,34
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	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	17 172,98	30 456,49	17 172,98	30 456,49
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13 674,72	17 648,36	13 674,72	17 648,36
8.	Odsetki	3 498,26	12 808,13	3 498,26	12 808,13
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 172,98	-30 456,49	-17 172,98	-30 456,49
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	582 226,78	-356,15	582 226,78	-356,15
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	582 226,78	-356,15	582 226,78	-356,15
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 161,32	7 342,58	6 161,32	7 342,58
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	588 388,10	6 986,43	588 388,10	6 986,43
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jednostkowe Wyszczególnienie (dane w złotych)	od	od	od	od
	01.01.2026 do 31.03.2026	01.01.2025 do 31.03.2025	01.01.2026 do 31.03.2026	01.01.2025 do 31.03.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 782 827,08	11 840 319,86	5 782 827,08	11 840 319,86
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	309 079,63	0,00	309 079,63	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 473 747,45	11 840 319,86	5 473 747,45	11 840 319,86
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 165 363,60	1 165 363,60	1 165 363,60	1 165 363,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 165 363,60	1 165 363,60	1 165 363,60	1 165 363,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 541 278,27	9 718 203,50	3 541 278,27	9 718 203,50
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 541 278,27	9 718 203,50	3 541 278,27	9 718 203,50
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-223 515,62	0,00	-223 515,62	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	767 105,58	956 752,76	767 105,58	956 752,76
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	767 105,58	956 752,76	767 105,58	956 752,76
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	767 105,58	956 752,76	767 105,58	956 752,76
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-223 515,62	0,00	-223 515,62	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-223 515,62	0,00	-223 515,62	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	223 515,62	0,00	223 515,62	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	767 105,58	956 752,76	767 105,58	956 752,76
6. Wynik netto	405 933,89	302 714,70	405 933,89	302 714,70
a) zysk netto	405 933,89	302 714,70	405 933,89	302 714,70
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 879 681,34	12 143 034,56	5 879 681,34	12 143 034,56
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 879 681,34	12 143 034,56	5 879 681,34	12 143 034,56

VII. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ:

LED LEASE S.A.

AKTYWA (dane w tys. zł)		
Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Aktywa trwałe	8 765,04	8 723,55
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	4 676,57	4 635,08
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	3 726,54	3 726,54
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361,93	361,93
Aktywa obrotowe	4 243,14	3 979,48
Zapasy	57,65	57,65
Należności krótkoterminowe	3 976,35	3 713,46
Inwestycje krótkoterminowe	51,70	51,70
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157,45	156,67
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Suma	13 008,18	12 703,03

PASywa (dane w tys. zł)		
Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Kapitał (fundusz) własny	3 233,39	3 027,95
Kapitał (fundusz) podstawowy	42 722,42	42 722,42
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 032,74	10 032,74
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-49 555,34	-49 745,34
Zysk (strata) netto	33,58	18,14
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 774,80	9 675,08
Rezerwy na zobowiązania	532,90	532,90
Zobowiązania długoterminowe	1 382,82	1 382,82
Zobowiązania krótkoterminowe	7 731,93	7 632,22
Rozliczenia międzyokresowe	127,14	127,14
Suma	13 008,18	12 703,03

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)			
Poz.	Nazwa pozycji	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	46,18	78,94
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	46,18	78,94
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	12,61	60,81
I	Amortyzacja	0,00	49,73
II	Zużycie materiałów i energii	0,07	0,00
III	Usługi obce	7,19	5,79
IV	Podatki i opłaty, w tym:	5,34	5,09
V	Wynagrodzenia	0,00	0,20
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	33,58	18,13
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	33,58	18,14
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II	Odsetki	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	0,00	0,00
I	Odsetki	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00

III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	33,58	18,14
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	33,58	18,14

RUBICONE Sp. z o.o.

AKTYWA (dane w tys. zł)

Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Aktywa trwałe	31 065,09	31 465,19
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	31 062,29	31 462,39
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	2,80	2,80
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	33 429,83	33 546,28
Zapasy	539,62	539,62
Należności krótkoterminowe	23 285,06	23 400,71
Inwestycje krótkoterminowe	9 000,34	9 001,14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	604,81	604,81
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Suma	64 494,92	65 011,47

PASYWA (dane w tys. zł)

Nazwa pozycji	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
Kapitał (fundusz) własny	12 085,96	12 636,89
Kapitał (fundusz) podstawowy	19 834,50	19 834,50
Kapitał (fundusz) zapasowy	39 885,66	39 885,66
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-47 555,06	-47 011,73
Zysk (strata) netto	-79,14	-71,53
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 408,96	52 374,57
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	5 224,69	5 224,69
Zobowiązania krótkoterminowe	19 517,50	19 483,12
Rozliczenia międzyokresowe	27 666,77	27 666,77
Suma	64 494,92	65 011,47

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)			
Poz.	Nazwa pozycji	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	400,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	400,00
B	Koszty działalności operacyjnej	79,08	71,50
I	Amortyzacja	62,29	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,62	1,46
III	Usługi obce	7,20	19,21
IV	Podatki i opłaty, w tym:	0,32	0,13
V	Wynagrodzenia	7,35	42,25
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	1,30	8,45
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-79,08	-71,50
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-79,08	-71,50
G	Przychody finansowe	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II	Odsetki	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	0,06	0,03
I	Odsetki	0,06	0,03
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-79,14	-71,53
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-79,14	-71,53

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

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, Spółka kierowała się następującymi zasadami (polityką) rachunkowości:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem o instrumentach finansowych. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości stosowane w sposób ciągły. Istotnym elementem tej dokumentacji jest zbiór określonych zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w tym zasad co, do których Spółka miała w świetle ustawy o rachunkowości, prawo wyboru rozwiązań lub stosowania uproszczeń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Wartości niematerialne i prawne ujmują się w księgach według cen ich nabycia i umarza metodą liniową. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są począwszy od miesiąca następującego

po miesiącu oddania wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania. Do ustalenia okresu amortyzacji, przyjęto ekonomiczną użyteczność tych składników majątkowych.

Przy określaniu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się, że składniki

o cenie jednostkowej:

- od 1.500 zł rozliczne są w koszty w okresie 60 miesięcy
- do 1.500 zł zaliczane są w koszty 100% wartości w momencie zakupu
- poniżej 1.000 zł traktowane są jako koszty usług, przy czym składniki dotyczące opłaty za modyfikację programu komputerowego o cenie jednostkowej poniżej 1.500 zł traktowane są, jako usługi. W przypadku stwierdzenia utraty wartości lub niewykorzystywania w działalności wartości niematerialnych i prawnych tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Do **środków trwałych** zaliczane są rzeczowe aktywa trwałe (z wyjątkiem inwestycji) kontrolowane przez spółkę, kompletne i zdadne do użytkowania na dzień przyjęcia ich do eksploatacji o przewidywanym okresie użytkowania powyżej 1 roku. Wartość początkową środków trwałych ustala się według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny i powiększa o koszty ich ulepszenia. W bilansie rzeczowy majątek trwały jest wykazywany w wartości netto, tj. pomniejszony o skumulowaną amortyzację z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania środek trwały, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową,

lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór. Do ustalenia okresu amortyzacji przyjęto ekonomiczną użyteczność środków trwałych. – środki trwałe o wartości, powyżej 1.500 zł amortyzuje się: liniowo; stawka amortyzacji księgowej jest równa amortyzacji podatkowej. - środki trwałe o mniejszej wartości (do kwoty 1.500 zł) amortyzuje się (zalicza do kosztów) przy zastosowaniu zasady: 100% wartości w momencie zakupu, przy czym składniki o cenie jednostkowej poniżej 1000 zł traktowane są, jako materiały.

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartości należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury. Różnice kursowe odnosi się w przychody lub koszty finansowe.

Krótkoterminowe aktywa finansowe Pozycja ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze i inne środki pieniężne obejmujące ekwiwalenty środków pieniężnych płatne w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia bilansowego. Do tej grupy aktywów zalicza się też inne aktywa pieniężne (np. weksle i czek obce płatne w terminie dłuższym niż 3 miesiące oraz należne dywidendy wynikające z decyzji organu spółki, w której jednostka ma udziały lub akcje). Wycena środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują tytuły dokonanych faktycznie wydatków, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych (koszty ubezpieczeń, dzierżawy, itp.). W zależności od przewidywanego okresu rozliczenia w bilansie prezentowane są jako długo lub krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Kapitały własne ujmowane są w księgach rozrachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy (statutu) Spółki. Zadeklarowane, lecz niewniesione wpłaty na kapitał podstawowy ujmują się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się do różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku objętego aktualizacją, odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości majątku trwałego, który uprzednio podlegał aktualizacji

wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego, a w przypadku, gdy odpis przewyższa ten kapitał, różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu.

Koszty emisji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część zalicza się do kosztów finansowych. Zobowiązania krótkoterminowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki za zwłokę w zapłacie księgowane są w przypadku otrzymania noty od dostawcy. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych przelicza się na PLN wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień poniesienia. Różnice kursowe odnosi się w koszty albo przychody finansowe z tytułu różnic kursowych. Jednostka sporządza rachunek wyników w wersji porównawczej.

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów są rozpoznawane w momencie ich dostawy,

czyli w momencie transferu ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności do towarów lub produktów. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży usług. Ujmowane są one na podstawie wystawianych faktur sprzedaży w okresach, których dotyczą.

Podatek dochodowy, bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ustalane są zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. 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, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa 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, przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Porównywalność danych, zaprezentowane wyżej zasady rachunkowości Spółka stosuje w sposób ciągły w kolejnych latach obrotowych. Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za poprzedni rok obrotowy.

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

W I kwartale 2026 r. otoczenie rynkowe branży budowlanej pozostawało wymagające. Według danych GUS w styczniu 2026 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa o 12,8% rok do roku, natomiast ceny produkcji budowlano-montażowej wzrosły o 4,0% rok do roku i o 0,6% miesiąc do miesiąca. W marcu 2026 r. ceny produkcji budowlano-montażowej były wyższe o 4,7% rok do roku i o 1,2% wobec lutego 2026 r.; szczególnie wzrosły ceny robót specjalistycznych, budowy budynków oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej.

W I kwartale 2026 r. działalność Emitenta prowadzona była w otoczeniu wymagającym dla sektora budowlanego. Branża pozostawała pod wpływem presji kosztowej, ograniczonej przewidywalności cen materiałów, kosztów usług podwykonawczych, kosztów transportu oraz kosztów energii i paliw. Zgodnie z danymi GUS w marcu 2026 r. ceny produkcji budowlano-montażowej wzrosły o 4,7% rok do roku oraz o 1,2% w stosunku do lutego 2026 r.

Emitent wskazuje, że wzrost kosztów w sektorze budowlanym może mieć wpływ na kalkulację nowych kontraktów, marże wykonawcze, harmonogramy realizacyjne oraz poziom kapitału obrotowego wymaganego do prowadzenia inwestycji. Szczególne znaczenie dla branży mają ceny paliw, asfaltu, stali, cementu, tworzyw sztucznych, izolacji, komponentów instalacyjnych oraz usług transportowych.

Po zakończeniu I kwartału 2026 r., do dnia sporządzenia raportu, dodatkowym czynnikiem ryzyka rynkowego stała się eskalacja konfliktu w rejonie cieśniny Ormuz. Według informacji rynkowych zakłócenia w tym rejonie wpływają na globalne dostawy ropy i gazu, a ceny ropy przekroczyły poziom 120 USD za baryłkę - wskazywano również, że około jedna piąta światowych dostaw ropy i gazu została dotknięta zakłóceniami związanymi z cieśniną Ormuz.

Emitent ocenia, że zdarzenia te mogą zwiększać ryzyko dalszego wzrostu kosztów paliw, transportu, energii oraz materiałów budowlanych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wpływ tych czynników na wyniki Spółki będzie zależał od skali i czasu trwania zakłóceń, możliwości przenoszenia kosztów na kontrahentów, struktury zawieranych umów oraz tempa pozyskiwania i realizacji nowych projektów.

W I kwartale 2026 r. Emitent kontynuował działania operacyjne i handlowe zmierzające do pozyskiwania nowych projektów oraz utrzymania gotowości wykonawczej. Jednocześnie Spółka zachowywała ostrożność przy kalkulowaniu nowych kontraktów, uwzględniając zmienność cen materiałów, paliw, kosztów pracy i usług obcych. Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych, a niniejszy komentarz nie stanowi prognozy wyników ani zobowiązania co do przyszłych rezultatów finansowych.

Zmiany w składzie organów IDH DEVELOPMENT S.A.

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w składzie organów spółki.

Inne istotne zdarzenia

W I kwartale 2026 roku Emitent kontynuował realizację umowy zawartej ze spółką Sono Construction IX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o której Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 9/2025. Przedmiotem umowy jest budowa 30 budynków mieszkalnych

jednorodzinnych dwulokalowych w zabudowie bliźniaczej, obejmujących łącznie 60 lokali mieszkalnych.

Umowa została zawarta w dniu 15 września 2025 roku, natomiast podpisany egzemplarz umowy wpłynął do Emitenta w dniu 7 października 2025 roku. Łączna wartość umowy wynosi 24.000.000,00 zł netto. Realizacja została podzielona na dwa etapy: pierwszy etap o wartości 9.540.000,00 zł netto, którego zakończenie przewidziano do dnia 30 września 2026 roku, oraz drugi etap o wartości 14.460.000,00 zł netto, którego zakończenie przewidziano do dnia 30 czerwca 2027 roku.

W I kwartale 2026 roku Emitent wykonał prace budowlane w ramach wskazanej umowy o wartości 2.929.516,00 zł netto. Dla porównania, w IV kwartale 2025 roku wartość wykonanych prac w ramach tej umowy wyniosła 4.283.040,70 zł netto. Łączna wartość prac wykonanych przez Emitenta na podstawie tej umowy od momentu rozpoczęcia jej realizacji do końca I kwartału 2026 roku wyniosła 7.738.197,30 zł netto.

Różnica pomiędzy łączną wartością wykonanych prac na koniec I kwartału 2026 roku a wartością prac wykazanych za IV kwartał 2025 roku oraz I kwartał 2026 roku dotyczy prac wykonanych w III kwartale 2025 roku, po podpisaniu umowy. Wartość ta została ujęta zgodnie z przebiegiem realizacji kontraktu.

Realizacja umowy z Sono Construction IX Sp. z o.o. stanowi istotny element bieżącej działalności operacyjnej Emitenta w segmencie budownictwa mieszkaniowego. Na dzień sporządzenia raportu umowa pozostaje w toku, a jej dalsza realizacja będzie następować zgodnie z harmonogramem oraz zakresem prac przewidzianym dla poszczególnych etapów. Emitent wskazuje również, że zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie ESPI nr 9/2025, docelowe osiedle ma obejmować około 500 lokali mieszkalnych, przy czym realizacja kolejnych etapów będzie uzależniona od wykonania pierwszych dwóch etapów objętych aktualną umową.

Komentarz do danych finansowych za I kwartał 2026 roku

W I kwartale 2026 roku IDH DEVELOPMENT S.A. odnotowała istotną poprawę skali działalności operacyjnej w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 5.814.390,14 zł wobec 572.500,00 zł w I kwartale 2025 roku, co oznacza ponad dziesięciokrotny wzrost rok do roku. Głównym czynnikiem wzrostu była realizacja kontraktów budowlanych, w szczególności kontynuacja prac w segmencie budownictwa mieszkaniowego.

Pozytywnie należy ocenić również utrzymanie dodatniego wyniku na sprzedaży. Zysk ze sprzedaży w I kwartale 2026 roku wyniósł 409.552,35 zł wobec 241.015,60 zł w I kwartale 2025 roku. Oznacza to poprawę wyniku podstawowej działalności operacyjnej pomimo wyraźnego wzrostu skali realizowanych prac oraz wysokiego udziału usług obcych, typowego dla modelu wykonawczego opartego na współpracy z podwykonawcami.

Spółka zakończyła I kwartał 2026 roku z dodatnim wynikiem netto w wysokości 405.933,89 zł wobec 302.714,70 zł w analogicznym okresie 2025 roku. Oznacza to wzrost zysku netto o 103.219,19 zł, tj. około 34,1% rok do roku. Istotne jest, że wynik został osiągnięty przy bardzo ograniczonym poziomie kosztów finansowych, które spadły z 15.166,41 zł w I kwartale 2025 roku do 3.618,85 zł w I kwartale 2026 roku.

Pozytywnym elementem jest także poprawa przepływu pieniędzy. Przepływy netto z działalności operacyjnej wyniosły 599.399,76 zł wobec 30.100,34 zł w I kwartale 2025 roku.

Środki pieniężne na koniec okresu wzrosły do 588.388,10 zł wobec 6.986,43 zł na koniec I kwartału 2025 roku. Pokazuje to istotną poprawę bieżącej płynności w stosunku do poprzedniego roku.

Na uwagę zasługuje również wzrost aktywów obrotowych do poziomu 15.743.395,85 zł wobec 9.903.514,00 zł rok wcześniej. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zapasów, w tym pojawienia się pozycji „półprodukty i produkty w toku” w wysokości 2.289.873,54 zł, oraz wzrostu należności krótkoterminowych. W ocenie Emitenta odzwierciedla to większą skalę realizowanych prac oraz zaangażowanie kapitału obrotowego w bieżące kontrakty budowlane. W I kwartale 2026 roku Spółka utrzymała dodatni wynik operacyjny i netto, poprawiła przepływy pieniężne oraz zwiększyła skalę działalności. Dane te wskazują na kontynuację odbudowy aktywności operacyjnej Emitenta i rosnące znaczenie realizowanych kontraktów budowlanych dla wyników Spółki. Jednocześnie Emitent wskazuje, że dalsze wyniki będą zależne od harmonogramu realizacji kontraktów, terminowości rozliczeń z kontrahentami oraz sytuacji kosztowej w sektorze budowlanym.

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

Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych.

XI. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy

XII. 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.

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

Akcjonariat na dzień 15.05.2026	Ilość akcji	Udział procentowy
New Tech Capital S.A.	10 000 000	42,90%
Nikola Leśniak-Paduch	8 628 041	37,02%
Pozostali	4 679 231	20,08%
Razem	23 307 272	100,00 %

Na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku New Connect jest notowanych **1.500.775** sztuk akcji.

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

Na dzień 31 marca 2026 roku spółka łącznie zatrudnia 3 osoby na stanowiskach specjalistyczno-kierowniczych, pracowników zatrudnionych na umowę o pracę w przeliczeniu na pełne etaty są 4 osoby.

Ze względu specyfikę prowadzonej działalności przez IDH DEVELOPMENT S.A. spółka zdecydowała się na outsourcing wielu niezbędnych procesów biznesowych i operacyjnych. Dzięki temu koszty stałe ograniczone są do minimum.

W planach spółka ma jeszcze w tym roku zatrudnić odpowiednich specjalistów do nadzorowania planowanych inwestycji.

XV. OŚWIADCZENIE SPÓŁKI

Spółka **IDH DEVELOPMENT S.A.** oświadcza, że wedle jej najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe jednostkowe za okres 01.01.2026 do 31.03.2026 sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową IDH DEVELOPMENT S.A. jak i jej wynik finansowy.

Warszawa, dnia 15 maja 2026 roku



Dariusz Leśniak-Paduch
Prezes Zarządu