



**RAPORT OKRESOWY  
NOTORIA S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

Notoria S.A.  
ul. Chmielna 32/25, 00-020 Warszawa  
tel. +48 22 428-39-53,  
NIP 525-21-52-769, Regon 016200212

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Warszawie  
KRS 0000331515 wysokość kapitału zakładowego: 1.200.000,00 złotych.

Warszawa, 9 maja 2025 roku

## PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1 Dane o Spółce

Nazwa Emitenta	Notoria S.A.
Siedziba:	00-020 Warszawa, ul. Chmielna 32/25
Telefon:	22 428-39-53
adres www	<a href="http://www.notoria.pl">www.notoria.pl</a>
adres email	<a href="mailto:notoria@notoria.pl">notoria@notoria.pl</a>
NIP	PL 525-21-52-769
REGON	016200212
KRS	0000331515
LEI	259400A8OR9T5W3O2489

### 1.2. Władze Spółki

Zarząd:	Artur Sierant – Prezes Zarządu
	Małgorzata Opalińska – Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Stanisław Kolasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Włodzimierz Korczak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Tomasz Kuźmiński – Członek Rady Nadzorczej  
Jacek Nowak – Członek Rady Nadzorczej  
Maciej Sierant – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Tchorek – Członek Rady Nadzorczej

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów	Udział w liczbie głosów	Udział w kapitale
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	402.009	33,50%	33,50%
Wojciech Kuryłek	287.533	23,96%	23,96%
Wiesław Krasuski	150.000	12,50%	12,50%
Teresa Łucyan	76.479	6,37%	6,37%
Orkun Barin	70.000	5,83%	5,83%
Pozostali	213.978	17,84%	17,84%
<b>Ogółem</b>	<b>1.200.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 1.4 Zmiany w strukturze kapitału zakładowego

W I kwartale 2025 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

### 1.5 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Spółka nie posiada akcji i udziałów w innych podmiotach zależnych i stowarzyszonych.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	911,4	894,4	210,9	213,7
Koszty działalności operacyjnej	842,7	864,3	195,0	206,5
Amortyzacja	210,2	220,6	48,6	52,7
Zysk ze sprzedaży	68,7	30,2	15,9	7,2
Zysk z działalności operacyjnej	68,7	10,1	15,9	2,4
Zysk brutto	70,2	11,3	16,2	2,7
Zysk netto	61,9	11,3	14,3	2,7
Aktywa razem	3 336,6	3 286,4	775,8	785,5
Aktywa trwałe	1 826,3	2 264,2	424,6	541,2
Aktywa obrotowe	1 510,3	1 022,2	351,1	244,3
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	821,2	638,0	190,9	152,5
Środki pieniężne	663,2	256,1	154,2	61,2
Kapitał własny	2 218,6	2 067,2	515,9	494,1
Zobowiązania i rezerwy	1 118,0	1 219,1	259,9	291,4
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	326,3	457,6	75,9	109,4
Wyemitowana liczba akcji (tys. szt.)	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Zysk na akcję	0,05	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na akcję	1,85	1,72	0,43	0,41
Rozwodniona liczba akcji (tys. szt.)	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0
Zysk na akcję	0,05	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na akcję	1,85	1,72	0,43	0,41

Źródło: Notoria S.A.

Kurs Euro na dzień 31.03.2024 r.: 1 EUR = 4,3009 PLN, na dzień 31.03.2025 r.: 1 EUR = 4,1839 PLN

Średni kurs Euro na koniec każdego miesiąca w Q1.2024: 1 EUR = 4,3211 PLN, w Q1.2025 r.: 1 EUR = 4,1848 PLN

### **3. PRZYJĘTE PRZEZ EMITENTA ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

#### *Rzeczowe aktywa trwałe*

Za środki trwałe uznaje się składniki majątkowe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości przekraczającej 10.000,00 zł. Aktywa o wartości do 10.000,00 złotych netto zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów albo w miesiącu następnym.

W ciągu roku obrotowego środki trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie z postanowieniami art. 31 ust. 1 ustawy. Przy czym cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o cło – w przypadku nabycia środka trwałego z importu – oraz o niepodlegający odliczeniu podatek akcyzowy W przypadku nabycia nieodpłatnego – np. w wyniku darowizny – wycena w ciągu roku obrotowego następuje według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych a także ustalonych indywidualnie zgodnie z art. 16j-16m ww. ustawy. Amortyzację oblicza się przy zastosowaniu metody liniowej.

Dla środków trwałych o wartości początkowej do 10.000,00 zł stosuje się odpis amortyzacyjny w wysokości 100% od miesiąca wprowadzenia środka trwałego do użytkowania.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### *Wartości niematerialne i prawne*

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki o wartości powyżej 10.000,00 zł. Aktywa o wartości do 10.000,00 złotych netto zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów.

Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przy zastosowaniu metody liniowej.

W ciągu roku obrotowego wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia). Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występują pojęcia ulepszenia, każde rozszerzenie – jeśli nie ma związku z uzupełnieniem lub korektą – traktowane jest jako osobny tytuł.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia (kosztu wytworzenia) z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy dokonuje się inwentaryzacji posiadanych wartości niematerialnych i prawnych w drodze weryfikacji. Na tej podstawie ustala się tytuły podlegające ewentualnym odpisom aktualizacyjnym.

### *Inwestycje długoterminowe*

Inwestycje długoterminowe to takie aktywa trwałe, których okres dysponowania jest dłuższy niż 12 miesięcy. Są one nabywane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które wynikają z przyrostu ich wartości w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Zaliczamy do nich udziały i akcje, inwestycje w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa itp.

W ciągu roku obrotowego udziały w innych jednostkach, inne inwestycje długoterminowe, w tym wartości niematerialne i prawne, wycenia się według ceny nabycia albo według ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji są nieistotne; pożyczki wycenia się według wartości nominalnej; inwestycje długoterminowe w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP na dzień powstania.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość aktywów finansowych w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. Jeśli bank, z którego usług korzysta jednostka nie ustala kursu na dzień bilansowy, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

Odpisy aktualizujące mogą być spowodowane trwałą utratą wartości, przywróceniem utraconej wartości, przeszacowaniem do poziomu cen rynkowych. Przy przekwalifikowaniu inwestycji długoterminowej w krótkoterminową nadwyżkę z tytułu przeszacowania odnosi się do kosztów lub przychodów finansowych. Analityka prowadzona jest na poszczególne tytuły inwestycji długoterminowych.

### *Zobowiązania krótkoterminowe*

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

### *Inwestycje krótkoterminowe*

Krajowe środki pieniężne Spółka gromadzi na rachunkach bankowych i wykazuje je w ich wartości nominalnej (odsetki od środków na rachunkach bankowych dopisuje się do stanu rachunku, drugostronnie ujęte jako przychody finansowe; z wyjątkiem odsetek od środków ZFŚS, które naliczone przez bank zwiększają ten fundusz).

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, a lokaty bankowe w wartości odsetek uzyskanych do tego dnia. Posiadane waluty obce wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Inwentaryzację środków pieniężnych przeprowadza się dla środków pieniężnych na rachunkach bankowych – w formie potwierdzenia sald.

### *Należności krótkoterminowe*

Obejmują one ogół rozrachunków z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy należności wyceniane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Odsetki od należności przeterminowanych szacowane są nie rzadziej niż na dzień bilansowy, z tym że decyzję o obciążeniu kontrahenta podejmuje

każdorazowo Zarząd Spółki. Na należności odsetkowe tworzy się odpis aktualizujący w pełnej ich wartości i odnosi się go w ciężar kosztów finansowych.

Na należności przeterminowane tworzy się odpisy aktualizujące.

Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są odpisem aktualizującym w pełnej ich wartości. W momencie uzyskania pozytywnego wyroku sądowego w księgach rachunkowych ujmuje się pełną wartość odsetek do dnia wydania wyroku oraz zasądzone zgodnie z wyrokiem koszty postępowania sądowego i ewentualne inne kwoty wskazane przez sąd, a następnie obejmuje się je odpisem aktualizującym w pełnej wartości do momentu ich zapłaty.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień. Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanym przez bank z którego usług Spółka korzysta.

Inwentaryzację należności przeprowadza się:

- należności handlowych i innych – w drodze potwierdzenia sald;
- należności spornych i wątpliwych, należności wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych oraz z tytułów publicznoprawnych – w drodze weryfikacji ich stanu.

#### *Należności długoterminowe*

Do rozrachunków długoterminowych zalicza się tytuły wymagalne w okresie dłuższym niż 12 najbliższych miesięcy. Rozrachunki długoterminowe wycenia się:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumentie (np. celnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się metodą szczegółowej identyfikacji odbiorcy. Nie stosuje się odpisu ogólnego.

#### *Zobowiązania długo- i krótkoterminowe*

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym jednostkę dokumentie (np. celnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty (tj. wraz z odsetkami oszacowanymi we własnym zakresie z uwzględnieniem not odsetkowych otrzymanych od kontrahentów).

Zobowiązania wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

#### *Rozliczenia międzyokresowe kosztów*

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są wówczas, jeżeli poniesione przez jednostkę koszty w danym okresie sprawozdawczym dotyczą przyszłych okresów i dopiero w przyszłości będą pomniejszały wynik finansowy. Spółka rozlicza miesięcznie poszczególne tytuły wydatków.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są to kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmowane są w księgach w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na dany okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

#### *Rozliczenia międzyokresowe przychodów*

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych / WNiP oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjnych- umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności kwoty kosztów, które dotyczą danego roku obrotowego, a które nie zostały jeszcze przez kontrahenta zafakturowane. Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

#### *Działalność badawczo-rozwojowa*

Przez działalność badawczo-rozwojową rozumie się systematycznie prowadzone prace twórcze, podejmowane w celu zwiększenia zasobów wiedzy, w tym wiedzy o człowieku, kulturze i społeczeństwie, jak również w celu tworzenia nowych zastosowań dla istniejącej już wiedzy, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 13 "Koszty wytworzenia jako podstawa wyceny produktów".

Koszty prac badawczych – ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia i prezentuje w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów działalności operacyjnej. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu.

Koszty prac rozwojowych – ujmuje się jako wartość niematerialną i prawną, gdy Spółka jest w stanie udowodnić: (i) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży, (ii) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży, (iii) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych, (iv) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, (v) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych, (vi) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych, które nie spełniają powyższych kryteriów, ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia



#### 4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1	BILANS	2024-03-31	2025-03-31
	<b>AKTYWA</b>	<b>3 336 594</b>	<b>3 286 352</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 826 344</b>	<b>2 264 159</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 290 999</b>	<b>1 856 248</b>
1.	Koszty organizacji przy założeniu lub rozszerzeniu spółki	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 290 999	1 856 248
4.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0	0
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 400</b>	<b>5 250</b>
1.	Środki trwałe	8 400	5 250
a)	<i>grunty</i>	0	0
b)	<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	0	0
c)	<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	8 400	5 250
d)	<i>środki transportu</i>	0	0
e)	<i>inne środki trwałe</i>	0	0
2.	Środki trwałe w budowie	0	0
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>350 943</b>	<b>329 955</b>
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	350 943	329 955
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0	0
b)	<i>w pozostałych jednostkach</i>	350 943	329 955
i	<i>udziały i akcje</i>	350 943	329 955
ii	<i>udzielone pożyczki</i>	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>176 001</b>	<b>72 707</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 374	58 272
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	107 627	14 435
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 510 251</b>	<b>1 022 193</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>821 195</b>	<b>638 043</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0
2.	Należności od jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie	0	0
3.	Należności od pozostałych jednostek	821 195	638 043
a)	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	555 785	412 715
b)	<i>z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych</i>	36 604	56 436
c)	<i>inne</i>	228 805	168 893
d)	<i>dochodzone na drodze sądowej</i>	0	0
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>663 243</b>	<b>356 144</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	663 243	356 144
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0	0
b)	<i>w pozostałych jednostkach</i>	0	100 000
c)	<i>środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	663 243	256 144
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 813</b>	<b>28 006</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>PASYWA</b>	<b>3 336 594</b>	<b>3 286 352</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>2 218 636</b>	<b>2 067 245</b>
1.	Kapitał podstawowy	1 200 000	1 200 000
2.	Kapitał zapasowy	620 213	737 583
	<i>w tym: nadwyżka z emisji akcji</i>	0	0
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	56 029	4 124
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	280 527	114 246
6.	Zysk (strata) netto roku obrotowego	61 866	11 291
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 117 958</b>	<b>1 219 107</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>94 298</b>	<b>82 129</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 487	0
2.	Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	24 660	20 673
3.	Pozostałe rezerwy	63 151	61 456
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0
a)	<i>kredyty i pożyczki</i>	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>326 282</b>	<b>457 587</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
a)	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	0	0
b)	<i>kredyty i pożyczki</i>	0	0
2.	Wobec jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a)	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	0	0
b)	<i>kredyty i pożyczki</i>	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	144 643	273 091
a)	<i>kredyty i pożyczki</i>	0	0
b)	<i>z tytułu emisji papierów dłużnych</i>	0	0
c)	<i>inne zobowiązania finansowe</i>	0	0
d)	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	53 177	170 696
e)	<i>zaliczki otrzymane na dostawy</i>	0	0
f)	<i>zobowiązania wekslowe</i>	0	0
g)	<i>z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>	89 666	100 982
h)	<i>z tytułu wynagrodzeń</i>	767	0
i)	<i>inne</i>	1 033	1 413
4.	Fundusze specjalne	181 638	184 496
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>697 379</b>	<b>679 391</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	697 379	679 391
a)	<i>długoterminowe</i>	113 091	7 750
b)	<i>krótkoterminowe</i>	584 287	671 641

4.2	JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKÓW	01-03.2024	01-03.2025
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>911 416</b>	<b>894 408</b>
1.	Przychody ze sprzedaży usług	911 416	894 408
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>842 718</b>	<b>864 256</b>
1.	Amortyzacja	210 174	220 589
2.	Zużycie materiałów i energii	7 556	7 191
3.	Usługi obce	166 230	209 127
4.	Podatki i opłaty	11 865	11 356
5.	Wynagrodzenia	341 636	335 707
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73 548	45 952
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	31 709	34 334
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>68 698</b>	<b>30 152</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1</b>	<b>47</b>
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2.	Dotacje	0	0
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
4.	Inne przychody operacyjne	1	47
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1</b>	<b>20 110</b>
1.	Strata z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3.	Inne koszty operacyjne	1	20 110
<b>F.</b>	<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>68 698</b>	<b>10 089</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 698</b>	<b>1 684</b>
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
2.	Odsetki otrzymane	1 476	709
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	73
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
5.	Inne	223	902
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>187</b>	<b>482</b>
1.	Odsetki	2	79
2.	Strata z rozchodu aktywów finansowych	0	0
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	185	0
4.	Różnice kursowe	0	403
5.	Inne	0	0
<b>I.</b>	<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>70 209</b>	<b>11 291</b>
J.	Podatek dochodowy	8 343	0
K.	Pozostałe zmniejszenie zysku / zwiększenie straty	0	0
<b>L.</b>	<b>Zysk/strata netto</b>	<b>61 866</b>	<b>11 291</b>

<b>4.3</b>	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01-03.2024</b>	<b>01-03.2025</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>423 464</b>	<b>382 471</b>
I.	Zysk (strata) netto	61 866	11 291
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>361 598</b>	<b>371 180</b>
1.	Amortyzacja	210 174	220 589
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	223	334
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5.	Zmiana stanu rezerw	-24 216	-11 131
6.	Zmiana stanu zapasów	0	0
7.	Zmiana stanu należności	41 939	-37 046
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	28 873	55 300
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 298	59 175
10.	Inne korekty	68 307	83 959
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-83 776</b>	<b>-242 800</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>133 572</b>	<b>19 180</b>
1.	Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
3.	Z aktywów finansowych	133 572	19 180
a)	<i>zbycie aktywów finansowych</i>	116 235	18 472
b)	<i>spłata pożyczek długoterminowych</i>	15 861	0
c)	<i>otrzymane odsetki</i>	1 476	709
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>-217 348</b>	<b>-261 980</b>
1.	Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	-169 348	-261 980
2.	Inwestycje w nieruchomości	0	0
3.	Na aktywa finansowe	-48 000	0
a)	<i>w jednostkach powiązanych</i>	0	0
b)	<i>w pozostałych jednostkach</i>	-48 000	0
i	<i>nabycie aktywów finansowych</i>	0	0
ii	<i>udzielenie pożyczek długoterminowych</i>	-48 000	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków z działalności finansowej</b>	<b>-2 002</b>	<b>-37</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Wpływy netto z emisji akcji	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>-2 002</b>	<b>-37</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
8.	Odsetki	-2	-37
9.	Inne wydatki finansowe	-2 000	0
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>337 687</b>	<b>139 634</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>325 556</b>	<b>116 510</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>663 243</b>	<b>256 144</b>

<b>4.4</b>	<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>01-03.2024</b>	<b>01-03.2025</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 116 768</b>	<b>2 234 924</b>
	Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
	Korekty błędów podstawowych	0	0
	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 155 198	1 901 833
1.	Kapitał podstawowy bilans otwarcia	1 200 000	1 200 000
1.1.	Zmiany	0	0
<b>1.2</b>	<b>Kapitał podstawowy bilans zamknięcia</b>	<b>1 200 000</b>	<b>1 200 000</b>
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy bilans otwarcia	620 213	674 784
4.1	Zmiany	0	62 799
<b>4.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy bilans zamknięcia</b>	<b>620 213</b>	<b>737 583</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny bilans otwarcia	96 153	64 792
5.1	Zmiany	-40 123	-60 668
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny bilans zamknięcia</b>	<b>56 029</b>	<b>4 124</b>
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe bilans otwarcia	0	0
6.1	Zmiany	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych bilans otwarcia	280 527	0
a)	zwiększenie	0	114 246
b)	zmniejszenie (pokrycie straty)	0	0
<b>7.2</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych bilans zamknięcia</b>	<b>280 527</b>	<b>114 246</b>
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>	<b>61 866</b>	<b>11 291</b>
a)	zysk netto	61 866	11 291
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 218 636</b>	<b>2 067 245</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po propozycji podziału zysku/pokrycia straty</b>	<b>2 218 636</b>	<b>2 067 245</b>

## 5. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI I ZDARZENIA, MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

### 5.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku wyniosły 894,4 tys. złotych i były o 1,9 proc. niższe w porównaniu z poprzednim rokiem. Najważniejszym powodem spadku sprzedaży jest wydłużenie procedur zakupowych u kilku kluczowych klientów.

### 5.2. Koszty działalności operacyjnej

w tys. PLN	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Zmiana
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>842,7</b>	<b>864,3</b>	<b>2,6%</b>
Amortyzacja	210,2	220,6	5,0%
Zużycie materiałów i energii	7,6	7,2	-4,8%
Usługi obce	166,2	209,1	25,8%
Podatki i opłaty	11,9	11,4	-4,3%
Wynagrodzenia	341,6	335,7	-1,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73,5	46,0	-37,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	31,7	34,3	8,3%
<b>Usługi obce, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne</b>	<b>581,4</b>	<b>590,8</b>	<b>1,6%</b>

W I kwartale 2025 roku koszty działalności operacyjnej były o 2,6 proc. wyższe niż rok wcześniej. Z tego koszty wynagrodzeń były niższe o 1,7 proc. zaś koszty usług obcych wyższe o 25,8 proc. Istotną pozycję w kosztach działalności operacyjnej stanowi amortyzacja, która wyniosła 220,6 tys. złotych i była wyższa o 5,0 proc. niż rok wcześniej.

Wzrost kosztów usług obcych jest związany z sukcesywnym wdrażaniem od połowy 2024 roku nowych rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, w szczególności modeli LLM do automatycznego przetwarzania i analizy danych z wybranych baz Emitenta.

Aby zapewnić porównywalność danych, w zestawieniu zaprezentowano łączną wartość kosztów związanych z usługami obcymi, wynagrodzeniami oraz ubezpieczeniami społecznymi – były one o 1,6 proc. wyższe niż rok wcześniej.

### 5.3. Wynik finansowy

Notoria S.A. zakończyła I kwartał 2025 roku zyskiem netto w wysokości 11,3 tys. złotych (rok wcześniej był to zysk netto w wysokości 61,9 tys. złotych). Wynik EBITDA (liczony jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) wyniósł w tym czasie 230,7 tys. złotych (wobec 278,9 tys. złotych rok wcześniej).

Na wyniki kwartału wpłynęły koszty związane z rozwojem technologii LLM/AI. Obejmowały one jednorazowe nakłady na testowanie różnych modeli językowych, tworzenie środowisk testowych oraz prace badawcze nad możliwościami zastosowania sztucznej inteligencji w przetwarzaniu danych finansowych i niefinansowych. Wzrost kosztów usług obcych odzwierciedla etap transformacji technologicznej spółki, który wymaga początkowo większych nakładów na zewnętrzne zasoby.

Spółka przewiduje, że od II kwartału 2025 roku struktura kosztów operacyjnych zacznie się stopniowo zmieniać w miarę jak procesy automatyzacji zaczną przynosić korzyści operacyjne, a jednorazowe nakłady na wdrożenie przestaną obciążać wyniki finansowe.

#### **5.4. Bilans**

Bilans na koniec I kwartału 2025 roku zamknął się sumą bilansową w wysokości 3.286,3 tys. złotych (spadek o 1,5 proc.). Wartości niematerialne i prawne stanowią 56,5 proc. sumy bilansowej (wobec 38,7 proc. rok wcześniej). Znaczący udział w aktywach (10,0 proc., wobec 10,5 proc. rok wcześniej) stanowią inwestycje długoterminowe, na które składają się akcje i udziały w spółkach nowych technologii, obejmowane na wczesnym etapie rozwoju. Istotną pozycję stanowią akcje spółki Moonlit SA, z którą Emitent współpracuje przy tworzeniu produktów, w których są wykorzystywane narzędzia RAG-LLM.

#### **5.5. Zatrudnienie**

Na dzień bilansowy łączne zatrudnienie w Spółce (pełne etaty) wyniosło 16 osób.

#### **5.6. Czynniki o nietypowym charakterze**

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły czynniki o nietypowym charakterze.

#### **5.7. Istotne dokonania lub niepowodzenia Emitenta**

W pierwszym kwartale zakończono wdrożenie dwóch systemów RAG (Retrieval Augmented Generation) dla bazy Notoria.KRS i Notoira.MSSF, co pozwoliło na znaczące zwiększenie efektywności przetwarzania danych i pozyskiwanie nowych informacji. Pierwsze miesiące operacyjnego wykorzystania technologii wykazały redukcję czasu przetwarzania dokumentów o blisko 40% w porównaniu z tradycyjnymi metodami.

Znaczącym osiągnięciem było ukończenie i wdrożenie systemu automatycznego przetwarzania sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Załącznikiem 1 do Ustawy o Rachunkowości (UoR). Rozwiązanie wykorzystuje specjalistyczne modele LLM dostosowane do analizy dokumentów finansowych oraz techniki uczenia maszynowego do identyfikacji i klasyfikacji danych niezależnie od formy ich prezentacji. Wstępne testy wykazały skuteczność rozwiązania na poziomie 90-95%. Stanowi to znaczący postęp w automatyzacji pracochłonnych procesów w działalności Emitenta. W II kwartale rozpoczęto prace nad kolejnym etapem projektu, który obejmie automatyzację przetwarzania sprawozdań według standardów MSR/MSSF, co wymaga uwzględnienia większej złożoności i różnorodności w sposobie prezentacji danych.

W I kwartale 2025 roku kontynuowano prace nad budową nowej bazy Notoria.ESG. Kontynuowano prace nad narzędziami do automatycznej ekstrakcji i klasyfikacji danych z raportów zrównoważonego rozwoju. Ze względu na przesunięcie wdrożenia obowiązkowych regulacji ESG o około 2 lata (dyrektywa Omnibus), przychody z tego segmentu pozostają poniżej pierwotnych prognoz. Emitent obserwuje zainteresowanie potencjalnych klientów proponowanymi rozwiązaniami, jednakże brak obowiązków regulacyjnych w najbliższej perspektywie powoduje, że decyzje zakupowe są odkładane w czasie. Spółka dostosowała swoją strategię w tym obszarze, koncentrując się na rozwoju funkcjonalności systemu oraz oferowaniu wersji testowych.

## **5.8. Wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych**

W pierwszym kwartale 2025 roku Emitent kontynuował prace nad rozwiązaniami technologicznymi rozpoczętymi w poprzednich okresach, koncentrując się na stabilizacji i optymalizacji wdrożonych już systemów. W zakresie rozwiązań wykorzystujących technologie RAG (Retrieval Augmented Generation) prowadzono prace mające na celu zwiększenie efektywności i dokładności już działających systemów.

Zakończono prace nad podstawową wersją systemu do automatycznego przetwarzania sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Załącznikiem 1 do Ustawy o Rachunkowości oraz wdrożono system do produkcji. Rozpoczęto planowanie prac nad adaptacją rozwiązania do obsługi sprawozdań w standardzie MSR/MSSF, co będzie stanowić kolejny etap projektu.

## **5.9. Grupa kapitałowa Emitenta**

Na dzień bilansowy Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## **5.10. Publikowane prognozy**

Zarząd Emitenta nie opublikował prognoz finansowych na 2024 rok i nie planuje publikować takich prognoz.

## **6. Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzonego kwartalnego sprawozdania finansowego Notoria S.A.**

Zarząd Notoria S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Warszawa, 9 maja 2025 r.

Artur Sierant – Prezes Zarządu

Małgorzata Opalińska – Wiceprezes Zarządu