



Raport
Grupy Kapitałowej TenderHut
za I kwartał 2025 roku

Spis treści

I.	GRUPA TENDERHUT – WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	5
II.	TENDERHUT S.A. – WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
III.	SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TENDERHUT	8
1.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów	8
2.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy TenderHut	9
3.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy TenderHut	11
4.	Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut	13
IV.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TENDERHUT	13
1.	Informacje ogólne o Jednostce dominującej	13
2.	Przyjęte zasady rachunkowości	15
2.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	15
2.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
2.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	15
2.4.	Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów.....	15
2.5.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego	16
2.6.	Założenie kontynuacji działalności.....	16
3.	Segmenty operacyjne	17
4.	Informacje geograficzne.....	21
5.	Informacja o przychodach w walutach obcych	21
6.	Kapitał zakładowy	22
7.	Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję.....	22
8.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
9.	Informacje o podmiotach powiązanych	23
10.	Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności	23
11.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość...	24
12.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	24
13.	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu	24
14.	Sprawy sądowe	24
15.	Zdarzenia po dniu bilansowym	25

16.	Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie	25
17.	Informacja o instrumentach finansowych	25
18.	Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym	25
19.	Wartości niematerialne	25
20.	Wartość firmy	26
21.	Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26
22.	Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	27
23.	Kredyty i pożyczki	27
24.	Zobowiązania warunkowe	27
25.	Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji	27
V.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT	29
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut	29
2.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut	30
3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	30
4.	Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	36
5.	Stanowisko zarządu TenderHut S.A. odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz	36
6.	Struktura akcjonariatu, w tym zestawienie stanu posiadania akcji TenderHut S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	36
7.	Istotne, toczące się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności TenderHut S.A. lub jego jednostek zależnych	37
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
9.	Udzielone przez TenderHut S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe	38
10.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	38
11.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę TenderHut S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	38
VI.	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TENDERHUT S.A. ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU	41
1.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów TenderHut S.A.	41
2.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej TenderHut S.A.	42
3.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TenderHut S.A.	43
4.	Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych TenderHut S.A.	44
VII.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TENDERHUT S.A.	45
1.	Przyjęte zasady rachunkowości	45
1.1.	Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	45

1.2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	45
1.3.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	45
1.4.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego.....	46
1.5.	Założenie kontynuacji działalności.....	46
2.	Segmenty operacyjne	47
3.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	47
4.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	47
VIII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TENDERHUT S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48

I. GRUPA TENDERHUT – WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025	rok 2024	rok 2025	rok 2024
	okres 01.01.2025- 31.03.2025	okres 01.01.2024- 31.03.2024	okres 01.01.2025- 31.03.2025	okres 01.01.2024- 31.03.2024
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody z działalności kontynuowanej	11 210	13 175	2 679	3 049
Zysk / strata z działalności operacyjnej	578	402	138	93
EBITDA*	699	670	167	155
Zysk / strata przed opodatkowaniem	383	382	91	88
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	304	292	73	68
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	-20	-	-5	-
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	287	378	69	87
Zysk / strata netto na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (zł / EUR)	0,13	0,18	0,03	0,04
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-962	496	-230	115
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	169	-29	40	-7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-486	240	-116	56
Przepływy pieniężne netto – razem	-1 279	707	-306	164
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	28 777	30 238	6 878	7 077
Aktywa trwałe	16 652	16 964	3 980	3 970
Aktywa obrotowe	12 125	13 275	2 898	3 107
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	371	371	89	87
Kapitał własny	19 261	18 991	4 604	4 444
Zobowiązania razem	9 517	11 248	2 275	2 632
Zobowiązania długoterminowe	2 220	2 734	531	640
Zobowiązania krótkoterminowe	7 297	8 514	1 744	1 993

*EBITDA - zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP w szczególności:

- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku – 4,3211 EUR/PLN;
- dla pozycji aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2025 roku – 4,1839 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku – 4,2730 EUR/PLN.

II. TENDERHUT S.A. – WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2025	rok 2024	rok 2025	rok 2024
	okres 01.01.2025- 31.03.2025	okres 01.01.2024- 31.03.2024	okres 01.01.2025- 31.03.2025	okres 01.01.2024- 31.03.2024
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody z działalności kontynuowanej	1 718	2 386	410	552
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-73	-71	-18	-16
EBITDA*	-34	46	-8	11
Zysk / strata przed opodatkowaniem	849	-17	203	-4
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	818	20	195	5
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia	-19	-	-5	-
Zysk / strata netto	799	20	191	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	264	611	61	141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145	219	34	51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-506	425	-117	98
Przepływy pieniężne netto – razem	-97	1 255	-22	290
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa / Pasywa razem	25 165	24 231	5 889	5 791
Aktywa trwałe	5 974	6 621	1 398	1 549
Aktywa obrotowe	371	371	87	87
Kapitał własny	29 309	28 510	6 859	6 672
Zobowiązania razem	1 830	2 341	428	548
Zobowiązania długoterminowe	414	511	97	120
Zobowiązania krótkoterminowe	1 416	1 830	331	428

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o amortyzację.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT

ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

III. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TENDERHUT

1. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4, 5	11 142	12 846
Przychody pozostałe		69	329
Koszty działalności operacyjnej		10 633	12 772
Amortyzacja		122	268
Zużycie materiałów i surowców		46	75
Usługi obce		8 321	9 201
Podatki i opłaty		6	13
Wynagrodzenia		1 348	2 080
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		218	314
Pozostałe koszty rodzajowe		105	548
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		467	273
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		578	402
Przychody finansowe		59	123
Koszty finansowe		239	153
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		-15	10
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		383	382
Podatek dochodowy		79	90
Zysk / strata z działalności kontynuowanej		304	292
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia		-20	0
Zysk netto		284	292
Zysk netto przypadający na:			
Udziały niedające kontroli		-3	-86
Jednostkę dominującą		287	378
Różnice kursowe z przeliczenia po opodatkowaniu		-17	-5
Ogółem inne dochody całkowite po opodatkowaniu, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty po opodatkowaniu		-17	-5
Inne całkowite dochody		-17	-5
Całkowite dochody ogółem		2671	287
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Udziały niedające kontroli		-3	-86
Jednostkę dominującą		270	373

2. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy TenderHut

AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		16 652	16 964
Wartość firmy	20	12 164	12 165
Wartości niematerialne	19	572	673
Rzeczowe aktywa trwałe	21	62	69
Prawo do użytkowania		113	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 177	3 251
Długoterminowe aktywa finansowe		564	679
Należności długoterminowe		0	0
Aktywa obrotowe		12 125	13 275
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		11 754	12 904
Zapasy		9	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		9 094	8 794
Należność z tytułu podatku dochodowego		1	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 631	3 909
Krótkoterminowe aktywa finansowe		19	33
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		371	371
Aktywa razem		28 777	30 239

PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	6		
Kapitał zakładowy		229	229
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 174	24 174
Pozostałe kapitały rezerwowe		7	-44
Zyski zatrzymane		-4 939	-5 161
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		19 471	19 198
Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli		-210	-207
Razem kapitał własny		19 261	18 991
Zobowiązanie długoterminowe		2 220	2 734
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		0	0
Pozostałe rezerwy		0	0
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	23	2 167	2 668
Leasing finansowy		53	66
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		7 297	8 514
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		7 297	8 514
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte		2 177	2 053
Leasing finansowy		52	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 804	6 096
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		0	50
Pozostałe rezerwy		264	264
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		9 517	11 248
Pasywa razem		28 777	30 239

3. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy TenderHut

Stan na 31.03.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszo m jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
Stan na początek okresu	229	24 174	-44	-5 161	19 198	-207	18 991
Całkowite dochody:	0	0	-17	287	270	-3	-1 221
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	287	287	-3	-1 204
Inne dochody całkowite	0	0	-17	0	-17	0	-17
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji lub udziałów	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	69	-66	3	0	1 491
Suma zmian w kapitale własnym	0	0	51	221	273	-3	270
Stan na koniec okresu	229	24 174	8	-4 940	19 471	-210	19 261

Stan na 31.03.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
Stan na początek okresu	206	22 967	-43	-1 487	21 642	126	21 768
Całkowite dochody:	0	0	-5	378	373	-86	287
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	378	378	-86	292
Inne dochody całkowite	0	0	-5	0	-5	0	-5
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji lub udziałów	0	1 237	0	23	1 260	0	1 260
Suma zmian w kapitale własnym	0	1 237	-5	401	1 633	-86	1 547
Stan na koniec okresu	206	24 204	-48	-1 087	23 275	41	23 316

4. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy TenderHut

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2025	31.03.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	383	382
Korekty	-1 345	114
1. Amortyzacja	122	268
2. Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	15	-10
3. Koszty z tytułu odsetek	97	107
4. Zmiana stanu rezerw	0	-222
5. Zmiana stanu zapasów	154	0
6. Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	-343	-1 930
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 343	-109
8. Inne korekty	-47	2 010
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	962	496
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-962	496
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Z aktywów finansowych, w tym:		
- spłata udzielonych pożyczek	140	5
- odsetki	29	66
II. Wydatki		
1. Udzielone pożyczki	0	-100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	169	-29
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy		
1. Podwyższenie kapitału	0	1 260
2. Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	125	309
II. Wydatki		
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	-501	-1 084
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingów	-12	-109
3. Odsetki zapłacone	-97	-107
4. Koszty emisji akcji	0	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-485	240
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-1 278	707
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 278	707
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 909	2 363
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	2 631	3 070
- saldo gotówki dotyczące działalności kontynuowanej	2 631	3 070
- saldo gotówki przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY TENDERHUT

1. Informacje ogólne o Jednostce dominującej

Jednostka dominująca TenderHut S.A. (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 24 marca 2010 roku w Białymstoku na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Białymstoku przy ul. Sienkiewicza 110.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000355489, w dniu 30 kwietnia 2010 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5423161397 oraz symbol REGON 200346301.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki dominującej.

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2025 r. oraz na dzień 31 marca 2025 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej był następujący:

▪ Zarząd:

Robert Sebastian Strzelecki

– Prezes Zarządu.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

▪ Rada Nadzorcza:

Wojciech Strzelecki

– Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tadeusz Wesołowski

– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Anna Janiczek

– Członkini Rady Nadzorczej,

Adam Kuszyk

– Członek Rady Nadzorczej,

Magdalena Mazurek-Szkałuba

– Członkini Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje: (i) usługi informatyczne, głównie outsourcing technologiczny (tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT), usługi prawne oraz (ii) usługi LIMS/LIS/LES, tj. usługi doradcze w zakresie optymalizacji procesów pracy w laboratoriach (iii) usługi marketingu cyfrowego oraz (iv) venture building i dostarczanie własnych produktów cyfrowych.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut za 2024 rok.

2.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („**waluta funkcjonalna**”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocy informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

2.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 maja 2025 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

2.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku).

Podczas sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2.4. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe stosuje się takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską (UE), które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.5. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku i obejmuje okres 3 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

2.6. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 13%. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 r., pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, znaczącej poprawie uległa rentowność operacyjna. Za pierwszy kwartał 2025 roku Grupa Kapitałowa TenderHut odnotowała zysk operacyjny w kwocie 578 tys. zł, kiedy w porównywalnym okresie roku poprzedniego

zysk operacyjny wyniósł 402 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. o 1.278 tys. zł i wyniosła 2.631 tys. zł. Równocześnie saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło do poziomu 4.344 tys. zł tj. o kwotę 397 tys. zł.

W świetle powyższych rezultatów, Zarząd TenderHut S.A. nie widzi istotnego ryzyka płynnościowego, ponieważ poprawiające się wyniki świadczą o skuteczności wdrożonych w ostatnich miesiącach działań.

W celu utrzymania tej pewności Zarząd:

- wykazuje głębokie zaangażowanie w ciągłe doskonalenie procesów;
- nieustannie dba o dostosowanie Grupy i jej strategii do zmieniających się warunków rynkowych;
- ocenia rentowność i efektywność projektów;
- przeprowadza nieustanną bieżącą analizę użycia zasobów i podejmuje działania optymalizacyjne tak, aby wypełnione były wszystkie kluczowe elementy dla zapewnienia stabilności finansowej i długoterminowej kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej TenderHut.

Niemniej istnieje ryzyko, że dalsze spadki przychodów ze sprzedaży mogą doprowadzić do braku płynności finansowej lub jej pogorszenia i mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Jednostki dominującej wyróżnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Software Development & Cybersec*,
- Digital Design & Marketing*,
- Lab Systems* – obejmujący systemy: LIMS (z ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*) oraz LIS (ang. *Laboratory Information System*),
- Venture Building*,
- Usługi holdingowe.

Software Development & Cybersec

Segment *Software Development & Cybersec* obejmuje usługi informatyczne skierowane do szerokiego spektrum klientów z takich branż jak sektor technologiczny, finansowy i ubezpieczeniowy, badania i rozwój oraz edukacja, czy też sektor opieki zdrowotnej (z wyłączeniem branży laboratoryjnej).

Podstawowe kategorie usług świadczonych przez Grupę TenderHut w tym segmencie działalności obejmują:

- outsourcing procesowy, tj. własne produkty technologiczne oferowane na rynku, w celu optymalizacji procesów biznesowych potencjalnych klientów,
- outsourcing technologiczny, tj. tworzenie oprogramowania biznesowego, świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów własnych oraz firm trzecich,
- usługi związane z cyberbezpieczeństwem.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: SoftwareHut sp. z o.o. (systemy IT), SoftwareHut LLC, SoftwareHut Nordic ApS.

Digital Design & Marketing

Segment *Digital & Marketing* skupia się działaniach z zakresu product design, UX, UI, badania i testy produktów cyfrowych a także na budowaniu strategii komunikacji i brandingu, digital marketingu, marketing automation a także usługach w obszarze kanałów social media. Obejmuje także usługi typu digital marketing, performance marketing, SEO, outbound marketing i PR. Segment ten tworzą przede wszystkim usługi świadczone przez Kiss Communications sp. z o.o., która dołączyła do Grupy TenderHut w marcu 2022 r., spółkę ExtraHut sp. z o.o. oraz zespoły marketingu i PR dotychczas zlokalizowane w spółce TenderHut S.A.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: ExtraHut sp. z o.o. (UI/UX/design) oraz Kiss Communications sp. z o.o. (pod marką Human.pl).

Lab Systems

Segment *Lab Systems* został wyodrębniony z uwagi na wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do specyficznego odbiorcy, tj. branży laboratoryjnej. Świadczone usługi polegają na dostarczaniu, wdrożeniu i personalizacji systemów laboratoryjnych (LIMS, LES, LIS, ELN, itp.).

W ramach segmentu *Lab Systems* Grupa oferuje wysoce wyspecjalizowane usługi informatyczne skierowane do branży laboratoryjnej w obszarze LIS (ang. *Laboratory Information System*), LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*), obejmujące:

- outsourcing procesowy – dostawa, wdrażanie i personalizacja systemów laboratoryjnych (LIMS),
- outsourcing technologiczny – tworzenie oprogramowania biznesowego oraz świadczenie usług z ich wykorzystaniem oraz usług outsourcingu specjalistów IT,
- sprzedaż produktów firm trzecich oraz własnych – w ramach umowy partnerskiej z Thermo Fisher Scientific, Solution4Labs sp. z o.o. została certyfikowanym partnerem w zakresie sprzedaży i wdrażania ich oprogramowania, natomiast wśród produktów własnych znajdują się rozwiązania takie jak SMDeployer.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: Solution4Labs sp. z o.o.

Venture building

Czwarty segment sprawozdawczy *Venture building* obejmuje rozwijane rozwiązania informatyczne, które już stały się oddzielnymi biznesami, lub które mają potencjał by się stać takimi. W sektorze venture building Grupa rozwija startupy. Najbardziej dojrzałe z nich to Grow Uperion S.A. (EduTech i Gamifikacja) i Stockambit S.A. (platforma crowdfundingowa).

Usługi holdingowe

Piąty segment sprawozdawczy obejmuje usługi zarządcze, finansowe i administracyjne, usługi najmu powierzchni biurowych i urządzeń komputerowych świadczone głównie przez TenderHut S.A. dla spółek zależnych wewnątrz Grupy oraz świadczone przez LegalHut sp. z o.o. usługi doradztwa prawnego w zakresie:

- prawa cywilnego – w tym umowy zawierane w IT,
- zamówienia publiczne, projekty UE, zewnętrzne dotacje, granty,
- RODO, ISO 27001 – wdrażanie, audyty,
- prawa spółek handlowych, prawa gospodarczego,
- prawa autorskiego, prawa własności przemysłowej.

W ramach tego segmentu działają następujące spółki Grupy: TenderHut S.A., LegalHut sp. z o.o. i Intelilex sp z o.o.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy.

Poniżej przedstawiono analizę przychodów Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody, w tym:	8 995	1 572	2 784	163	1 841	-4 144	11 210
<i>udział w strukturze w %</i>	<i>58%</i>	<i>10%</i>	<i>18%</i>	<i>1%</i>	<i>12%</i>		
<i>-przychody od klientów zewnętrznych</i>	<i>6 725</i>	<i>1 296</i>	<i>2 784</i>	<i>119</i>	<i>287</i>		11 210
<i>-przychody z tytułu transakcji między segmentami</i>	<i>1 089</i>	<i>258</i>		<i>44</i>	<i>1 454</i>	<i>-2 845</i>	
<i>-przychody z tytułu transakcji w segmencie</i>	<i>1 181</i>	<i>18</i>			<i>100</i>	<i>-1 299</i>	
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	683	-257	310	-38	-124	4	578
<i>rentowność segmentu</i>	<i>8%</i>	<i>-16%</i>	<i>11%</i>	<i>-24%</i>	<i>-7%</i>		<i>5%</i>
EBIT							578
Wynik na działalności finansowej							-180
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							383
Podatek dochodowy							79
Zysk / strata z działalności kontynuowanej							304
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia							-20
Zysk netto za rok obrotowy							284
Udział w wyniku akcjonariuszy mniejszościowych							-3
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej							287

Sprawozdanie z całkowitych dochodów dla poszczególnych segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

	Software Development & Cybersec	Digital Design & Marketing	Lab Systems	Venture building	Usługi holdingowe	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
Przychody, w tym:	10 757	1 274	2 649	137	2 710	-4 352	13 175
<i>udział w strukturze w %</i>	61%	7%	15%	1%	16%		
<i>-przychody od klientów zewnętrznych</i>	8 720	889	2 649	137	780		13 175
<i>-przychody z tytułu transakcji między segmentami</i>	626	306			1 791	-2 723	
<i>-przychody z tytułu transakcji w segmencie</i>	1 410	79			140	-1 629	
Zysk/(strata) operacyjny/a segmentu	183	-173	525	-130	-67	64	402
<i>rentowność segmentu</i>	2%	-14%	20%	-95%	-2%		3%
EBIT							402
Wynik na działalności finansowej							-30
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej							10
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							382
Podatek dochodowy							90
Zysk / strata z działalności kontynuowanej							292
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia							-
Zysk netto za rok obrotowy							292
Udział w wyniku akcjonariuszy mniejszościowych							-86
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej							378

4. Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na obszary geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych	W okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	W okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024
Krajowe	35%	36%
Zagraniczne, w tym:	65%	64%
<i>Wielka Brytania</i>	27%	27%
<i>Stany Zjednoczone</i>	23%	11%
<i>Kanada</i>	1%	9%
<i>Szwecja</i>	2%	5%
<i>Holandia</i>	3%	2%
<i>pozostałe kraje</i>	9%	10%
Razem przychody z działalności kontynuowanej	100%	100%

Całość aktywów trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych w latach 2024 i 2025 była przyporządkowana do obszaru Polski.

5. Informacja o przychodach w walutach obcych

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów w rozbiciu na walutę, w której są osiągnięte:

Przychody od klientów zewnętrznych	W okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	W okresie od 01.01.2024 do 31.03.2024
PLN	30,25%	34,00%
EUR	31,05%	31,50%
USD	24,54%	20,50%
GBP	14,10%	13,30%
CHF	0,07%	0,70%
Razem przychody z działalności kontynuowanej	100,00%	100,00%

6. Kapitał zakładowy

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału:

Wyszczególnienie	31.03.2025
emisja akcji serii A1	750 000
emisja akcji serii B1	1 010 509
emisja akcji serii C1	3 342
emisja akcji serii C2	47 526
emisja akcji serii D1	134 026
emisja akcji serii E1	60 000
emisja akcji serii F1	27 268
emisja akcji serii G1	13 000
emisja akcji serii F2	16 472
emisja akcji serii H1	229 127
RAZEM:	2 291 270

Według stanu na dzień 31 marca 2025 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Wyszczególnienie	Liczba akcji (szt)	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów (szt)	Udział w ogólnej liczbie głosów
Współwłasność Thomasa Jacoba Birka i spadkobierców Martina Birka*	750 000	75 000	32,73%	750 000	32,73%
Robert Strzelecki	909 841	90 984	39,71%	909 841	39,71%
AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	133 984	13 398	5,85%	133 984	5,85%
Mateusz Andrzejewski	105 292	10 529	4,60%	105 292	4,60%
Thomas Jacob Birk	11 288	1 129	0,49%	11 288	0,49%
Pozostali	380 865	38 087	16,62%	380 865	16,62%
RAZEM:	2 291 270	229 127	100,00%	2 291 270	100,00%

*akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu uprawnomocniło się postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Thomasa i Martina Birka (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy), przy czym nie nastąpił jeszcze dział spadku

7. Zysk na akcję i rozwodniony zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony, przypadający na jedną akcję, oblicza się poprzez podzielenie zysku za rok, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej, przez średnią ważoną liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku, powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcję	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	2 291 270	2 062 143
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	287	378
Zysk na akcję w złotych	0,13	0,18

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję dla działalności zaniechanej:

Zysk na akcję dla działalności zaniechanej	od 1 stycznia 2025 do 31 marca 2025	od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	2 291 270	2 062 143
Zysk/strata netto przypadający na jednostkę dominującą	-	-
Zysk/strata na akcję w złotych dla działalności zaniechanej	0,00	0,00

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w Jednostce dominującej dywidenda nie była wypłacana ani zadeklarowana do wypłaty.

9. Informacje o podmiotach powiązanych

W raportowanym okresie spółki z Grupy Kapitałowej TenderHut nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe. Wszystkie transakcje tego rodzaju w tym okresie miały charakter biznesowy, a ich warunki i charakter wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TenderHut. Wartość transakcji sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi kapitałowo w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 r. wyniosła 4.097 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedzającego, tj. w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. wartość przychodów ze sprzedaży pomiędzy podmiotami powiązanymi wyniosła 4.335 tys. zł.

10. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

W działalności Grupy Kapitałowej TenderHut nie występuje sezonowość, ani cykliczność działalności.

11. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły żadne istotne nietypowe pozycje.

12. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	31.03.2025	31.12.2024	zmiana	zmiana %
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 177	3 251	(74)	-2%
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 935	1 935	0	0%
Odpisy aktualizujące należności	2 941	2 900	41	1%
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych	5 539	5 539	0	0%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0%
*31.12.2024 = 100%				

Istotnym elementem składowym kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są straty podatkowe niektórych spółek z Grupy TenderHut.

Na odpisy aktualizujące należności w kwocie 2.941 tys. zł składają się przede wszystkim odpisy utworzone głównie w spółce TenderHut S.A. w kwocie 1.268 tys. zł, w spółce SoftwareHut Sp. z o.o. w kwocie 1.100 tys. zł, w spółce SoftwareHut LLC w kwocie 156 tys. zł i pozostałe w kwocie 417 tys. zł.

Na odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych składają się odpisy wartości udziałów spółki Holo4Labs S.A. w kwocie 1.149 tys. zł., spółki Holo4Med S.A. w kwocie 1.338 tys. zł., spółki Zonifero S.A. w kwocie 2.937 tys. zł. i spółki SoftwareHut Nordic ApS w kwocie 115 tys. zł.

13. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania oraz odwróceniu takiego odpisu

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie nie wystąpiły.

14. Sprawy sądowe

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej TenderHut, które mogłyby wywrzeć bądź też wywarły w przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy.

15. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia po dacie bilansu poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

16. Ryzyko związane z konfliktem na Ukrainie

W ocenie zarządu spółki dominującej, w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na terytorium Ukrainy, nie występuje zagrożenie dla założenia o kontynuacji działalności podmiotów z Grupy TenderHut. Grupa nie posiada aktywów, ani nie uzyskuje istotnych przychodów z tytułu działalności na rynku ukraińskim, rosyjskim czy białoruskim, stąd sytuacja na Ukrainie nie ma wpływu na pozycje prezentowane w sprawozdaniach finansowych na dzień bilansowy, ani nie wpływa na ujęcie oraz wycenę pozycji po dniu bilansowym.

Konflikt na Ukrainie wpływa na sytuację makroekonomiczną regionu, a co za tym idzie może podwyższać ryzyko kredytowe poprzez wzrost oprocentowania kredytów czy podwyższać ryzyko płynności z powodu niewypłacalności podmiotów handlujących z krajami objętymi konfliktem. Zarząd jednostki dominującej jednak nie przewiduje istotnego wpływu tych wydarzeń na ryzyko płynności ani ryzyko kredytowe w Grupie.

Istnieje ryzyko, iż rozszerzenie się konfliktu zbrojnego na inne kraje lub dalsza jego eskalacja, czy też przedłużenie się czasu jego trwania, może negatywnie wpłynąć na perspektywy rozwoju, sytuację finansową i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo Grupy uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu przyszłej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

17. Informacja o instrumentach finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzono zmian w ich klasyfikacji.

18. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

19. Wartości niematerialne

Stan na 31.03.2025

WARTOŚCI NIEMATERIALNE WG GRUP RODZAJOWYCH	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	6 264	859	7 123

zwiększenia:	0	0	0
zmniejszenia:	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	6 264	859	7 123
Skumulowane umorzenie na początek okresu	3 872	643	4 515
zwiększenia:	65	36	101
- amortyzacja okresu bieżącego	65	36	101
zmniejszenia:	0	0	0
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	3 937	679	4 616
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 935	0	1 935
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 935	0	1 935
Wartość netto na koniec okresu	392	180	572

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wchodzą w skład pozycji Amortyzacja w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wszystkie projekty wchodzące w skład kosztów zakończonych prac rozwojowych zostały wytworzone we własnym zakresie.

Na koszty zakończonych prac rozwojowych składają się przede wszystkim koszty wynagrodzeń pracowników oraz koszty zakupionych usług od podwykonawców pracujących nad danym projektem.

20. Wartość firmy

	31.03.2025	31.12.2024
Wartość firmy		
Według kosztu	12 164	12 165
Skumulowana utrata wartości	0	0
RAZEM	12 164	12 165

Na saldo składają się wartości firmy powstałe na przejęciach udziałów w jednostkach podporządkowanych.

21. Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Stan na 31.03.2025

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WG GRUP RODZAJOWYCH	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	136	596	0	139	871
zwiększenia:	0	0	0	0	0
zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	136	596	0	139	871
Skumulowane umorzenie na początek okresu	98	566	0	139	803
zwiększenia:	3	3	0	0	6

- amortyzacja okresu bieżącego	3	3	0	0	6
zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	101	569	0	139	809
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	35	27	0	0	62

22. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

23. Kredyty i pożyczki

W lutym 2025 r. Spółka Brainhint sp. z o.o. podpisała aneks do Umowy Kredytowej na mocy którego niespłacone saldo kredytu w wysokości 300 tys zł rozłożono na 6 równych rat (do sierpnia 2025 r.).

Na mocy umów zawartych z ING Bank Śląski S.A. w dniu 22 kwietnia 2020 r. oraz kolejnych aneksów Grupa Kapitałowa TenderHut S.A. posiadała dostęp do kredytów obrotowych, umożliwiających zaciągnięcie długu do łącznej maksymalnej wysokości 7.000 tys. zł (w tym: 2.000 tys. zł dla TenderHut S.A., 4.000 tys. zł dla SoftwareHut sp. z o.o. oraz 1.000 tys. zł dla Solution4Labs sp. z o.o.). Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienną stawkę WIBOR. Zabezpieczenie kredytu stanowią weksle własne spółek kredytobiorców oraz gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego. W dniu 12 kwietnia 2024 r. spółki podpisały z ING Bank Śląski S.A. aneks, na mocy którego niespłacone na dzień zapadalności salda kredytów rozłożono na 36 miesięcznych rat. Salda zadłużenia, które zostały rozłożone na raty dla poszczególnych spółek wynosiły: 4 mln zł dla SoftwareHut Sp. z o.o. oraz po 1 mln zł dla spółek Solution4Labs Sp. z o.o. oraz TenderHut S.A.

Na dzień 31 marca 2025 r. wysokość wykorzystanych kredytów w Grupie Kapitałowej TenderHut S.A. wynosiła w sumie 4.344 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek, których stroną są spółki z Grupy Kapitałowej TenderHut.

24. Zobowiązania warunkowe

Poza zabezpieczeniami kredytu opisanymi w nocie Kredyty i pożyczki powyżej nie występują żadne inne istotne zobowiązania warunkowe.

25. Informacje o rozwiązaniu rezerw na koszty restrukturyzacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły takie wydarzenia.

Zdaniem Zarządu TenderHut S.A. wszystkie istotne informacje objaśniające dotyczące Grupy Kapitałowej TenderHut zostały przedstawione w wybranych informacjach objaśniających i informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. za I kwartał 2025 roku.

V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TENDERHUT

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut

- a) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. oraz udział jednostki dominującej w kapitałach spółek zależnych na dzień 31 marca 2025 r.

Skład grupy kapitałowej, dla której TenderHut S.A. jest jednostką dominującą wraz z procentowym udziałem bezpośrednim i pośrednim w kapitałach własnych podmiotów podporządkowanych, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa	Główna działalność	Kraj rejestracji	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
SoftwareHut sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	100
SoftwareHut LLC	usługi programistyczne	USA	100	100
SoftwareHut Nordic ApS	usługi programistyczne	Dania	100	100
ExtraHut sp. z o.o.	usługi programistyczne (front end)	Polska	100	100
Solution4Labs sp. z o.o.	usługi informatyczne LIMS	Polska	100	100
LegalHut sp. z o.o.	usługi prawne	Polska	100	100
Grow Uperion S.A.	platforma do budowania zaangażowania oraz doceniania pracowników	Polska	89,6	89,6
Brainhint sp. z o.o.*	usługi programistyczne	Polska	100	100
Kiss Communications sp. z o.o.	digital marketing	Polska	100	100
Intelilex sp. z o.o.	usługi programistyczne	Polska	100	100

* Brainhint sp. z o.o. została połączona ze spółką SoftwareHut sp. z o.o. w dniu 12 marca 2025 r.

- b) Jednostki stowarzyszone z Grupą Kapitałową TenderHut

Poniżej przedstawiono listę spółek stowarzyszonych z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj rejestracji	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Nordic Tech House AB	usługi programistyczne	Szwecja	49,6	49,6
Stockambit S.A.	platforma finansowania społecznościowego	Polska	36,4	36,4

c) Spółki powiązane osobowo z Grupą Kapitałową TenderHut

Poniżej przedstawiono listę spółek powiązanych osobowo z TenderHut S.A.

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024
Sagittario P.S.A.	Usługi programistyczne	Polska	0	0
Zonifero S.A.**	aplikacja proptech	Polska	18,8	18,8
Holo4Labs S.A.**	rozwiązania mixed reality dla LIMS	Polska	19,7	19,7
Holo4Med S.A.**	rozwiązania mixed reality dla szpitali	Polska	17,9	17,9

** TenderHut S.A. utracił kontrolę nad tymi spółkami w 2023 r.

2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej TenderHut

W dniu 12 marca 2025 r. nastąpiło połączenie spółki Brainhint sp z o.o. z SoftwareHut sp. z o.o.

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do dnia niniejszego sprawozdania, w ramach działań reorganizacyjnych, prowadzone są działania zmierzające do zamknięcia prowadzonej działalności spółki SoftwareHut Nordic ApS. Skuteczne całkowite zamknięcie zagranicznego podmiotu będzie miało miejsce w kolejnych miesiącach 2025 r. Celem działań jest przede wszystkim ograniczenie kosztów administracyjnych. Grupa nie zamierza wycofywać swojej oferty ani z rynku nordyckiego. Swoje działania w tych regionach zamierza kontynuować bezpośrednio przez podmioty polskie. Spółka nie posiadała istotnego majątku na dzień 31.03.2025 r.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 roku Grupa TenderHut osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 304 tys. zł, co stanowi polepszenie wyniku w porównaniu do osiągniętego w porównywalnym okresie roku ubiegłego zysku z działalności kontynuowanej w wysokości 292 tys. zł. Poprawa ta wystąpiła pomimo spadku przychodów Grupy i była skutkiem optymalizacji kosztów operacyjnych, w szczególności w obszarze wynagrodzeń i kosztu podwykonawstwa. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy wykazało zmniejszenie stanu środków pieniężnych do poziomu 2 632 tys. zł. Suma aktywów na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 28.777 tys. zł. W poniższych opisach przedstawiono wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze trzy miesiące 2025 oraz 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 roku przychody ze sprzedaży Grupy TenderHut S.A. spadły w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 13,3% i wyniosły 11 142 tys. zł.

Całkowite przychody według segmentów

W okresie objętym śródrocznymi informacjami finansowymi Zarząd Emitenta wyróżniał następujące segmenty sprawozdawcze Grupy:

- *Software Development & Cybersec*,
- *Digital Design & Marketing*,
- *Lab Systems* – obejmujący systemy: LIMS (z ang. *Laboratory Information Management System*), LES (ang. *Laboratory Execution System*) oraz LIS (ang. *Laboratory Information System*),
- *Venture Building*,
- Usługi holdingowe.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy z działalności kontynuowanej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz analogiczny okres roku poprzedniego, w podziale według segmentów działalności, z uwzględnieniem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów z tytułu transakcji między segmentami Grupy TenderHut S.A.

	Od 1 stycznia do 31 marca			
	2025	udział %	2024	udział %
Przychody Grupy wg segmentów (do klientów zewnętrznych), w tym:	11 210		13 175	
<i>Software Development & Cybersec</i>	6 725	60%	8 720	66%
<i>Digital Design & Marketing</i>	1 296	12%	889	7%
<i>Lab Systems</i>	2 784	25%	2 649	20%
<i>Venture building</i>	119	1%	137	1%
<i>Usługi holdingowe</i>	287	3%	780	6%

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku, segmentem przychodów z największym udziałem w przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy był segment *Software Development & Cybersec*, który w analizowanym okresie wygenerował 6.725 tys. zł przychodów ze sprzedaży, a jego udział w przychodach ogółem Grupy wyniósł 60%. W wyniku spadku wartości zamówień przychody segmentu spadły w porównaniu do pierwszych trzech miesięcy poprzedniego roku o 1.996 tys. zł, tj. o 23%.

Z kolei *Lab Systems* – drugi co do wielkości segment – dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu na usługi z branży laboratoryjnej w okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 r. wygenerował przychody na poziomie 2.784 tys. zł, co stanowiło wzrost o 5% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r.

Przychody segmentu *Digital Design & Marketing* w okresie pierwszych trzech miesięcy 2024 r. osiągnęły wartość 1.296 tys. zł, co stanowi wzrost o 46% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody najmniejszych segmentów tj.: *Venture Building* i Usług holdingowych osiągnęły poziomy odpowiednio 119 tys. zł (co oznacza spadek o 13% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 r.) oraz 287 tys. zł (co oznacza spadek o 63% w stosunku do pierwszego kwartału 2024 r.).

Koszty działalności operacyjnej

Poniżej zaprezentowano wielkość kosztów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r.

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Amortyzacja	122	268
Zużycie materiałów i surowców	46	75
Usługi obce	8 321	9 201
Podatki i opłaty	6	13
Wynagrodzenia	1 348	2 080
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	218	314
Pozostałe koszty rodzajowe	105	548
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	467	273
Koszty rodzajowe razem	10 633	12 772

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku koszty działalności operacyjnej Grupy wyniosły 10.633 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym osiągnęły wartość 12.772 tys. zł, spadły na skutek wdrożonych działań optymalizacyjnych, w tym redukcji zaangażowanego personelu. W strukturze kosztów operacyjnych Grupy w wyżej wymienionych okresach głównymi pozycjami kosztów były: Usługi obce, Wynagrodzenia oraz Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia, które w pierwszych 3 miesiącach 2025 r. i 2024 r. stanowiły odpowiednio 93% i 91% kosztów działalności operacyjnych Grupy ogółem.

Zysk z działalności operacyjnej

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Grupa zanotowała zysk operacyjny w wysokości 578 tys. zł, w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w analogicznym okresie roku 2024 w wysokości 402 tys. zł. Oznacza to poprawę rentowności operacyjnej o 2,1p.p. względem poziomu 3,1% osiągniętego w pierwszym kwartale 2024 r.

Zysk/strata netto

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Grupa poniosła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 304 tys. zł, co oznaczało polepszenie wyniku o 12 tys. zł w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, kiedy to Grupa odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 292 tys. zł.

Inwestycje

Poniżej przedstawiono informacje na temat łącznych nakładów w postaci środków pieniężnych Grupy na rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowe aktywa trwałe.

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
- w tym na ochronę środowiska	0	0
Nakłady na wartości niematerialne	0	0
Nakłady na środki trwałe	0	0
Nabycie udziałów Spółki zależnej	0	0
Udzielone pożyczki	0	100
Razem nakłady inwestycyjne	0	100

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku nie były dokonywane żadne inwestycje.

Działania w zakresie badań i rozwoju

Spółki z Grupy TenderHut stale rozwijają narzędzia stanowiące rdzeń (ang. *core*) świadczonych specjalistycznych usług z zakresu zarówno *front-end*, jak i *back-end developmentu* oraz usług wdrożeniowych, a także produkty cyfrowe powstające w ramach prowadzonych projektów.

Koszty prowadzonych przez Grupę prac badawczych są kosztami bieżącego okresu, natomiast kosztami aktywowanymi w bilansie Grupy są koszty prac rozwojowych.

Poniżej zaprezentowano wysokość nakładów na prace badawczo-rozwojowe Grupy.

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2025	2024
Nakłady na koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0

Wartość netto kosztów zakończonych prac rozwojowych na dzień 31 marca 2025 roku spadła w porównaniu z wartością osiągniętą przez Grupę na dzień 31 grudnia 2024 roku o 15% i osiągnęła wartość 572 tys. zł. Zmiana wynikała z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Poniżej przedstawiono listę projektów i spółek z Grupy TenderHut je realizujących.

Projekt / Spółka realizująca projekt	Opis	Wartość netto na dzień 31.03.2025	Wartość netto na dzień 31.12.2024
SM Deployer/ Solution4Labs sp. z o.o.	produkt dla laboratoriów wspierający wdrażanie i zarządzanie rozwiązaniem: SampleManager™ LIMS by ThermoFisher™	4	4
Portal klienta/ Solution4Labs sp. z o.o.	rozwiązanie technologiczne, które ma zwiększyć efektywność procesów zachodzących pomiędzy laboratoriami a ich klientami i podwykonawcami (sektor LIMS)	87	103
Benefit/ Grow Uperion S.A.	platforma w obszarze People, której wdrożenie u klienta gwarantuje większą motywację i zaangażowanie pracowników w osiągnięciu celów organizacji	288	336
ONBOARDING/ Grow Uperion S.A.	platforma wspierającej proces <i>wdrażania nowych</i> pracowników w firmie	13	14
	RAZEM	392	457

Analiza wskaźnikowa

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Spółka w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności Grupy, m.in. EBIT i EBITDA. W ocenie Zarządu TenderHut S.A., wskaźniki te mogą być istotne dla odbiorców sprawozdania finansowego, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań. EBIT i EBITDA stanowią alternatywne pomiary wyników w rozumieniu Wytocznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”.

Zdaniem Zarządu nie można wprost wskazać w jaki sposób pandemia COVID-19 wpłynęła na Alternatywne Pomiary Wyników.

Spółka definiuje: (i) EBITDA jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych; oraz (ii) EBIT jako zysk lub stratę z działalności operacyjnej.

EBIT stosowany jest do oceny wyników operacyjnych Spółki i Grupy. Porównanie EBIT osiągniętego w różnych okresach pozwala ocenić, jak zmieniają się w czasie wyniki analizowanego podmiotu, biorąc pod uwagę jedynie działalność operacyjną. EBIT dostarcza więc informacji na temat wyniku osiąganego w obszarze będącym kluczowym dla osiąganego przez Spółkę i Grupę wyniku finansowego. EBIT został zaprezentowany w sprawozdaniu również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBITDA również stanowi miarę wyników operacyjnych Spółki i Grupy. EBITDA różni się od EBIT dodatkowym nieuwzględnieniem amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych. Wyłączenie to pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych, mogących wpływać poprzez wartość amortyzacji na inne miary wyników. EBITDA zaprezentowano również dlatego, że stanowi przyjętą w analizie finansowej miarę wyniku z działalności operacyjnej.

EBIT i EBITDA nie są definiowane jednolicie, dlatego też prezentowane wskaźniki nie powinny być porównywane z EBIT i EBITDA wykazywanymi przez inne podmioty, także te prowadzące działalność w sektorze, w którym działa Grupa. Podkreśla się, że EBIT oraz EBITDA nie są miernikami wyników finansowych zgodnie z MSSF/MSR oraz stanowią jedynie miernik wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia wybrane wskaźniki finansowe Grupy:

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2025	2024
EBIT	578	402
EBITDA	699	670

Analiza wskaźnika EBIT jest równoznaczna z opisem zysku z działalności operacyjnej przedstawionym w tym samym punkcie powyżej.

Wzrost wartości EBIT oraz EBITDA w prezentowanym okresie wynika w głównej mierze z wdrożonych działań optymalizujących koszty działalności wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej TenderHut.

Przedstawione niżej wskaźniki zadłużenia i płynności mają charakter alternatywnych pomiarów wyników w rozumieniu Wytycznych ESMA „Alternatywne pomiary wyników”. Wskaźniki te nie pochodzą ze sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, a zostały obliczone przez Emitenta na podstawie danych znajdujących się w sprawozdaniach finansowych i nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Grupa prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

	Od 1 stycznia do 31 marca	
	2025	2024
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
EBITDA	699	670
Rentowność EBITDA	6,3%	5,1%
Rentowność operacyjna (EBIT)	5,1%	3,1%
Rentowność aktywów (ROA)	1,0%	0,8%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	1,5%	1,3%

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ		
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,7	1,6
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,7	1,5
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,4	0,5

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	49,4%	59,2%

METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	EBITDA stanowi miarę wyników operacyjnych Grupy Emitenta, bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych, co pozwala na porównywanie wyników niezależnie od zmian w stanie posiadanych środków trwałych.
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Wskaźnik marży EBITDA jest miarą zdolności generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej (efektywności działalności operacyjnej) Spółki.
Rentowność operacyjna (EBIT)	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Rentowność operacyjna jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności operacyjnej.

Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów ogółem na koniec okresu}}$	Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanych aktywów.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$	Rentowność kapitału własnego jest miarą zdolności Grupy Emitenta do generowania zwrotu z posiadanego kapitału własnego.
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności bieżącej wskazuje na potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłaty bieżących zobowiązań za pomocą krótkoterminowych aktywów.
Wskaźnik płynności przyspieszonej	$\frac{(\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy})}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności szybkiej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacania swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności.
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{(\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} + \text{udzielone pożyczki krótkoterminowe})}{\text{zobowiązania bieżące}}$	Wskaźnik płynności gotówkowej określa potencjalną zdolność Grupy Emitenta do spłacenia swoich krótkoterminowych zobowiązań za pomocą gotówki.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania krótko i długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego pokazuje stopień pokrycia kapitałów własnych Grupy Emitenta zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania.

4. Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne istotne pozycje jednorazowe.

5. Stanowisko zarządu TenderHut S.A. odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz

Emitent nie publikował prognoz.

6. Struktura akcjonariatu, w tym zestawienie stanu posiadania akcji TenderHut S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej zaprezentowano zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki oraz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tabelę sporządzono zgodnie z wiedzą TenderHut S.A. i przedstawia ona dane na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego. Każda akcja uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

AKCJONARIAT	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu		Stan na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego (tj. 30.04.2024 r.)		Zmiana w okresie	
	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ
Akcje kontrolowane przez osoby nadzorujące						
Tadeusz Wesołowski oraz AUGEBIT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	133 984	5,85%	112 513	5,46%	21 471	0,39%
Akcje kontrolowane przez osoby zarządzające						
Współwłasność Thomasa Jacoba Birka i spadkobierców Martina Birka*	750 000	32,73%	750 000	36,37%	0	-3,64%
Robert Strzelecki	909 841	39,71%	753 449	36,54%	156 392	3,17%
Thomas Jacob Birk	11 288	0,49%	11 288	0,55%	0	-0,05%
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ						
Mateusz Andrzejewski	105 292	4,60%	105 319	5,11%	-27	-0,51%
Pozostali	380 865	16,62%	329 574	15,98%	51 291	0,64%
RAZEM:	2 291 270	100,00%	2 062 143	100,00%		

* akcje Thomasa i spadkobierców Martina Birka należały do Waldemara Birka, który zmarł w 2018 roku, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu uprawomocniło się postanowienie o stwierdzeniu nabycia spadku przez Thomasa i Martina Birka (przy czym w odniesieniu do Martina Birka, z uwagi na jego śmierć w grudniu 2020 roku, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy), przy czym nie nastąpił jeszcze dział spadku.

7. Istotne, toczące się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności TenderHut S.A. lub jego jednostek zależnych

Na dzień 31 marca 2025 roku, jak i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie toczyły się żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej przeciw spółkom z Grupy TenderHut.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi została zawarta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut za I kwartał 2025 roku w pkt. 9 – Informacje o podmiotach powiązanych.

9. Udzielone przez TenderHut S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje oraz inne zobowiązania warunkowe

Informacja o udzielonych gwarancjach lub poręczeniach została zawarta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy TenderHut S.A. za I kwartał 2025 roku w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TenderHut S.A. w punkcie 25 – *Zobowiązania warunkowe*.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Po dniu 31 marca 2025 roku, tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w Śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym TenderHut S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TenderHut za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę TenderHut S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa TenderHut S.A. zamierza kontynuować realizację przyjętej strategii rozwoju. Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa TenderHut S.A. będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- stabilizacja efektywności operacyjnej dzięki m.in. dalszej kontroli kosztów operacyjnych (w szczególności poprzez utrzymanie relatywnie wysokiej użycia zasobów fakturowalnych oraz usprawnienia procesowe) – efekty tych optymalizacji były w pełni widoczne począwszy od czwartego kwartału 2024 r.
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych pozaosobowych – działania optymalizacyjne w tym obszarze w pełni są widoczne od początku 2024 r.
- kontynuacja rozwoju biznesu w obszarze *Software Development & Cybersec*, szczególnie w drodze rozszerzenia możliwości sprzedażowych pod kątem oferowanych produktów i usług,
- rozwój biznesu w obszarze *Software Development & Cybersec* poprzez rozszerzenie obecności na nowych rynkach (kontynuowane jest rozszerzenie relacji biznesowych skutkujące pozyskaniem nowych zleceń przez osoby odpowiedzialne za te relacje na rynkach Arabii Saudyjskiej, Dalekiego Wschodu, Kalifornii czy Kanady),
- kontynuacja optymalizacji modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy TenderHut, w szczególności kontynuacja działań prowadzących do pełnego usamodzielnienia spółek produktowych,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy TenderHut,
- kontynuacja procesów pozyskiwania partnerów (technologicznych, finansowych) dla spółek produktowych, w których Grupa TenderHut posiada udziały mniejszościowe – pomimo znacznego pogorszenia się nastrojów w szeroko rozumianym środowisku *venture building*.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na przedłużający się konflikt ukraińsko-rosyjski sytuacja gospodarcza w regionie pozostaje niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Presja inflacyjna, która w perspektywie lat 2022-2023 była istotnym czynnikiem wpływającym na rentowność świadczonych usług zdecydowanie gaśnie – szczególnie w obszarze kosztów pracowniczych/kosztu współpracowników. Jest to efekt widocznego spowolnienia w branży technologicznej na rynkach Europy Zachodniej i USA. W ocenie Zarządu TenderHut S.A., będzie to

miało w średnim terminie stabilizujący wpływ na oczekiwania płacowe programistów, a co za tym idzie – na malejącą presję inflacyjną w tej najbardziej znaczącej, z punktu widzenia rachunku wyników, pozycji kosztowej.

Istotnym obszarem, na który Zarząd zwraca szczególną uwagę, jest środowisko makroekonomiczne – przede wszystkim poziomy stóp procentowych w Polsce i na świecie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu widać już oznaki luzowania polityki monetarnej przez główne banki centralne świata (co może mieć potencjalnie pozytywny efekt na globalny koszt kapitału i poprawiłoby możliwości pozyskiwania finansowania przez sektor technologiczny, który jest głównym konsumentem usług świadczonych przez spółki Grupy TenderHut). Potencjalna zmienność w tym obszarze będzie najprawdopodobniej wpływać na poziomy kursów walutowych (w szczególności na te najbardziej istotne z punktu widzenia Grupy, czyli EUR/PLN oraz USD/PLN). Komisja Europejska zatwierdziła pierwsze transze do wypłaty Krajowego Planu Odbudowy. W ocenie Zarządu będzie miało to wpływ na dalsze umacnianie się złotego względem EURO w kolejnych miesiącach roku. Zarząd spodziewa się, że czynnik ten pozostanie wyzwaniem w średnim okresie czasu dla wszystkich podmiotów branży IT, które opierają się o klientów eksportowych.

Zarząd TenderHut S.A. na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje, mając na uwadze długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TENDERHUT S.A.**

ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

VI. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TENDERHUT S.A. ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

1. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów TenderHut S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	15	1 703	2 356
Przychody pozostałe		14	30
Koszty działalności operacyjnej		1 794	2 457
Amortyzacja		40	117
Zużycie materiałów i surowców		45	71
Usługi obce	16	980	1 201
Podatki i opłaty		1	5
Wynagrodzenia		240	283
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia		44	56
Pozostałe koszty rodzajowe		23	267
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		421	456
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-73	-71
Przychody finansowe		946	95
Koszty finansowe		24	41
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		849	-17
Podatek dochodowy		31	-37
Zysk / strata z działalności kontynuowanej		818	20
Zysk / strata dotyczący grupy aktywów do zbycia		-19	0
Zysk netto		799	20
Różnice kursowe z przeliczenia po opodatkowaniu		0	0
Ogółem inne dochody całkowite po opodatkowaniu, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty po opodatkowaniu		0	0
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		799	20

2. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej TenderHut S.A.

AKTYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		25 165	24 231
Wartości niematerialne	1	8	32
Rzeczowe aktywa trwałe	2	18	20
Prawo do użytkowania	3	113	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 304	3 330
Długoterminowe aktywa finansowe	4	21 722	20 722
Aktywa obrotowe		5 974	6 621
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		5 603	6 250
Zapasy		9	10
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	6	5 228	5 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	94	191
Krótkoterminowe aktywa finansowe		272	253
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		371	371
Aktywa razem		31 139	30 851

PASYWA	Nota	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	7	229	229
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 174	24 174
Zyski zatrzymane		4 906	4 108
Razem kapitał własny		29 309	28 510
Zobowiązanie długoterminowe		414	511
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte		362	445
Leasing finansowy		52	66
Zobowiązania krótkoterminowe		1 416	1 830
Zobowiązania inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		1 416	1 830
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	10	334	741
Leasing finansowy		52	51
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	866	874
Pozostałe rezerwy		164	164
Zobowiązania razem		1 830	2 341
Pasywa razem		31 139	30 851

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym TenderHut S.A.

Stan na 31.03.2025

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na początek okresu	229	24 174	0	4 107	28 510
Całkowite dochody:	0	0	0	799	799
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	799	799
Suma zmian w kapitale własnym	0	0	0	799	799
Stan na koniec okresu	229	24 174	0	4 906	29 309

Stan na 31.03.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na początek okresu	206	22 967	0	7 499	30 671
Całkowite dochody:	0	0	0	20	20
Zysk/strata netto za rok obrotowy	0	0	0	20	20
Transakcje z właścicielami:					
Emisja akcji lub udziałów	0	1 237	0	23	1 260
Suma zmian w kapitale własnym	0	1 237	0	43	1 280
Stan na koniec okresu	206	24 204	0	7 542	31 952

4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych TenderHut S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.03.2025	31.03.2024
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	849	-17
Korekty	-585	627
1. Amortyzacja	40	117
2. Koszty z tytułu odsetek	4	36
3. Przychody z tytułu odsetek	-50	-63
4. Udziały w zyskach (dywidendy)	-1 100	-250
5. Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	564	504
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8	-35
7. Inne korekty	-35	317
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	264	611
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	264	611
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy		
1. Z aktywów finansowych, w tym:		
- spłata udzielonych pożyczek	40	5
- odsetki	5	63
- otrzymane dywidendy	1 100	250
II. Wydatki		
1. Nabycie udziałów Spółki zależnej	-1 000	0
2. Udzielone pożyczki	0	-100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145	219
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy		
1. Podwyższenie kapitału	0	1 260
II. Wydatki		
1. Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	-483	-661
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingów	-12	-109
3. Odsetki zapłacone	-11	-36
4. Koszty emisji akcji	0	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-506	425
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-97	1 254
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-97	1 254
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	191	13
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	94	1 267
- saldo gotówki dotyczące działalności kontynuowanej	94	1 267
- saldo gotówki przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0

VII. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TENDERHUT S.A.

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („**UE**”).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym TenderHut S.A. za 2024 rok.

1.1. Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej). Polski nowy złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 maja 2025 roku.

1.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).

Podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TenderHut za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku.

1.4. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku i obejmuje okres 3 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TenderHut w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 13%. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 r., pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, znaczącej poprawie uległa rentowność operacyjna. Za pierwszy kwartał 2025 roku Grupa Kapitałowa TenderHut odnotowała zysk operacyjny w kwocie 578 tys. zł, kiedy w porównywalnym okresie roku poprzedniego zysk operacyjny wyniósł 402 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na dzień 31 marca 2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. o 1.278 tys. zł i wyniosła 2.631 tys. zł. Równocześnie saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło do poziomu 4.344 tys. zł tj. o kwotę 397 tys. zł.

Natomiast wartość przychodów ze sprzedaży TenderHut S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 28%. W okresie pierwszych trzech miesięcy 2025 r. TenderHut S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 799 tys. zł. Wartość środków pieniężnych na dzień 31.03.2025 r. spadła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2024 r. o 97 tys. zł i wyniosła 94 tys. zł, natomiast saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek spadło o 490 tys. zł do poziomu 696 tys. zł.

W świetle powyższych rezultatów, Zarząd TenderHut S.A. nie widzi istotnego ryzyka płynnościowego, ponieważ poprawiające się wyniki świadczą o skuteczności wdrożonych w ostatnich miesiącach działań. Działania, o których mowa, jako świadectwo odpowiedzialnego zarządzania i podejmowania decyzji na korzyść stabilizacji sytuacji finansowej Grupy, obejmowały inicjatywy mające na celu zwiększenie efektywności, redukcję kosztów i zwiększenie płynności finansowej poprzez m.in.:

- przeprowadzenie szeregu działań reorganizacyjnych pozwalających na zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej;
- adaptację Grupy do nowych realiów takich jak praca zdalna ukazująca elastyczność Grupy w dostosowaniu się do zmieniających się warunków rynkowych: zmniejszenie ilości biur, redukcji ich powierzchni i obniżenia kosztu ich utrzymania;
- redukcję kosztów zatrudnienia oraz podwykonawstwa;
- przegląd i redukcję zbędnych wydatków;
- negocjacje z dostawcami w celu uzyskania lepszych warunków cenowych;
- ocenę efektywności wydatków reklamowych i marketingowych;
- emisję akcji TenderHut S.A. (wartość przeprowadzonej subskrypcji w kwietniu 2024 r. wyniosła 1.260 tys. zł);
- sprzedaż niepotrzebnych aktywów takich jak wyposażenie i sprzęt IT;
- wzmożone działania wspierające sprzedaż.

Ponadto w dniu 12 kwietnia 2024 r. spółki: TenderHut S.A, SoftwareHut sp. z o.o. i Solution4LABs sp. z o.o. zawarły aneksy do Umów Kredytowych z wiodącym bankiem ING Bank Śląski S.A. rozkładające spłatę zadłużenia w rachunkach bieżących ww. spółek w wysokościach (odpowiednio) 1 mln zł, 4 mln zł i 1 mln zł (łącznie 6 mln zł) na okres 36 miesięcy.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę TenderHut.

Ta fundamentalna deklaracja, kluczowa dla zrozumienia stabilności i długoterminowego planowania potwierdza, że Zarząd TenderHut S.A. nie ma obaw co do trwałości Grupy i zdolności do kontynuowania przez nią działalności.

W celu utrzymania tej pewności Zarząd:

- wykazuje głębokie zaangażowanie w ciągłe doskonalenie procesów;
- nieustannie dba o dostosowanie Grupy i jej strategii do zmieniających się warunków rynkowych;
- ocenia rentowność i efektywność projektów;
- przeprowadza nieustanną bieżącą analizę użycia zasobów i podejmuje działania optymalizacyjne tak, aby wypełnione były wszystkie kluczowe elementy dla zapewnienia stabilności finansowej i długoterminowej kontynuacji działalności Grupy TenderHut.

Niemniej istnieje ryzyko, że dalsze spadki przychodów ze sprzedaży mogą doprowadzić do braku płynności finansowej lub jej pogorszenia i mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

2. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność gospodarczą i z tego powodu rozpoznaje jeden segment sprawozdawczy.

3. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W raportowanym okresie w Spółce nie była wypłacana ani zadeklarowana do wypłaty dywidenda.

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 304	3 330
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	0	0
Odpisy aktualizujące należności	1 904	1 865
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	0

Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zawiązane głównie od straty z lat ubiegłych w kwocie 649 tys. zł., od odpisów na należnościach w kwocie 681 tys. zł., od odpisów na udziałach spółek Grow Uperion S.A., Brainhint sp. z o.o. , LegalHut sp. z o.o. i Intelilex sp. z o.o. Zonifero S.A., Holo4Labs S.A., Holo4Med S.A. w łącznej kwocie 1.974 tys. zł.

Odpisy aktualizujące należności dotyczą przede wszystkim należności z tytułu pożyczek udzielonych spółkom Zonifero S.A., Holo4Med S.A., Stockambit S.A., Kiss Communications sp. z o.o. oraz należności z tytułu dostaw i usług od spółki Grow Uperion S.A. Duża część tych odpisów została dokonana w latach 2023-2024 i pozycja ta stanowiła w ubiegłym roku główną część kwoty wykazanej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Zysk / strata dotycząca grupy

aktywów do zbycia. Obecnie odpisy na należnościach wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności kontynuowanej.

Spółka w roku 2024 r. poddała testom na utratę wartości długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone, co do których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego.

W związku z połączeniem z SoftwareHut Sp. z o.o. spółek Javeo Software Sp. z o.o., Order of Code Sp. z o.o., ProtectHut Sp. z o.o., Evertop sp. z o.o. i Kiss Digital sp. z o.o., a także połączeniem Brainhint sp. z o.o. z SoftwareHut, które rozpoczęło się w trakcie roku 2024, a sfinalizowane zostało w dniu 12 marca 2025, (oraz wykorzystywanie ich do świadczenia usług przez spółki SoftwareHut Nordic Aps, SoftwareHut LLC i Nordic Tech House AB), co uniemożliwia rzetelną identyfikację oddzielnych strumieni pieniężnych dla każdego indywidualnego podmiotu, test na utratę wartości aktywów przeprowadzono dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego wszystkie wymienione powyżej spółki. Wyniki testu wykazały, że wartość użytkowa była wyższa od wartości bilansowej aktywów, a więc brak jest podstaw do objęcia odpisem aktualizacyjnym wartości testowanych aktywów na dzień 31.12.2024 r. Wykonano również test dla wartości firmy powstałej na przejęciu Kiss Communications Sp. z o.o., która wynosiła 341 tys. zł. W wyniku testu ustalono, iż wartość użytkowa wartości firmy związanej z nabyciem Kiss Communications Sp. z o.o. okazała się wyższa od wartości bilansowej aktywów, a więc brak jest podstaw do objęcia odpisem aktualizacyjnym wartości testowanych aktywów na dzień 31.12.2024 r. Wykonano również test dla wartości aktywów dotyczących inwestycji w spółce Grow Uperion S.A., który skutkował koniecznością dokonania odpisu w kwocie 181 tys. zł. pierwszym kwartale 2025 roku kwota odpisów na udziałach nie uległa zmianie.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów w pozostałych jednostkach niepodporządkowanych dotyczą trzech spółek, które w trakcie roku 2023 wyszły z Grupy TenderHut, a mianowicie spółek: Zonifero S.A., Holo4Labs S.A. i Holo4Med S.A. Odpisy aktualizujące wartość udziałów spółki Zonifero S.A., Holo4Med S.A. zostały dokonane już w roku 2023 i nie uległy zmianie w pierwszym kwartale 2025 roku.

Z kolei dla spółki Holo4Labs S.A. dokonano w 2024r. testu na utratę wartości, który spowodował konieczność odwrócenia części odpisu aktualizacyjnego w kwocie 371 tys. zł

VIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU TENDERHUT S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd TenderHut S.A. niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe TenderHut S.A. oraz skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TenderHut za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej TenderHut, a także ich wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TenderHut za ten sam okres zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej TenderHut, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Białystok, 29 maja 2025 roku

Robert Sebastian Strzelecki

Prezes Zarządu

Anna Hossa

*osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania finansowego*