

# **JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY LUDUS S.A.**

---

## **I KWARTAŁ 2026 ROKU**

Warszawa, 15 maja 2026 r.

Raport LUDUS S.A. za I kwartał roku 2026 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

## SZANOWNI AKCJONARIUSZE,

Niniejszym przekazujemy raport okresowy z działań Emitenta (Spółki) za I kwartał 2026 roku.

### PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

#### Dane spółki:

Firma:	<b>Ludus Spółka Akcyjna</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-682 Warszawa, ul. Hoża 86 lok. 410,
Tel.:	22 25 22 355
Fax:	22 25 23 974
Internet:	<a href="https://ludussa.pl/">https://ludussa.pl/</a>
E-mail:	<a href="mailto:info@fintechventures.pl">info@fintechventures.pl</a>
KRS:	0000412022
REGON:	146014977
NIP:	521-362-77-25

### I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS - AKTYWA			
Wyszczególnienie	Nota	2026-03-31	2025-03-31
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>12 596,23</b>	<b>12 596,23</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	1,6,31	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	2		
2. Wartość firmy	2		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	31	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	3,5,6	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny			
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	7		
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	7		
<b>III. Należności długoterminowe</b>	11	<b>0,00</b>	<b>12 596,23</b>
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			

3. Od pozostałych jednostek			12 596,23
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>12 596,23</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	31		
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	31		
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	9,10,11,59	<b>12 596,23</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>		<b>12 596,23</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe		12 596,23	
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>			
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>578 001,25</b>	<b>64 262 215,35</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>13,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku	15		
3. Produkty gotowe	13,14		
4. Towary	13,14		
5. Zaliczki na dostawy i usługi			
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>574 792,07</b>	<b>64 259 013,92</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>63 687 819,77</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			63 687 819,77
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>		<b>574 792,07</b>	<b>571 194,15</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		310 428,16	310 448,16
- do 12 miesięcy		310 428,16	310 448,16
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		263 505,99	260 745,99
c) inne		857,92	
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>10,11</b>	<b>3 209,18</b>	<b>3 201,43</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		<b>3 209,18</b>	<b>3 201,43</b>
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	3 209,18	3 201,43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 209,18	3 201,43
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	16		
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>			
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>			
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>590 597,48</b>	<b>64 274 811,58</b>

<b>BILANS - PASywa</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota</b>	<b>2026-03-31</b>	<b>2025-03-31</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>-2 598 080,66</b>	<b>60 758 311,19</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	17	8 240 183,30	8 340 183,30
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	18	66 051 294,51	66 201 294,51
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		66 051 294,51	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	18		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	18		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	19	-76 889	-13 638
		558,47	939,83
VI. Zysk (strata) netto			-144 226,79
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	20	<b>3 344 904,93</b>	<b>3 516 500,39</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	20	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		1 200 000,00	1 200 000,00
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		1 200 000,00	1 200 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	21,22	<b>1 393 420,44</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek		1 393 420,44	0,00
a) kredyty i pożyczki	59	1 393 420,44	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59		
c) inne zobowiązania finansowe	59		
d) zobowiązania wekslowe	59		
e) inne			
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	22	<b>751 484,49</b>	<b>2 195 044,96</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>		<b>446 805,56</b>	<b>1 694 902,62</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		446 805,56	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			1 694 902,62
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
<b>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>		<b>304 678,93</b>	<b>500 142,34</b>
a) kredyty i pożyczki	59	301 482,18	57 358,02
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59		
c) inne zobowiązania finansowe	59		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	433 203,06
- do 12 miesięcy			433 203,06
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			

f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			8 814,39
h) z tytułu wynagrodzeń			766,87
i) inne		3 196,75	
<b>4. Fundusze specjalne</b>			
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	26	<b>0,00</b>	<b>121 455,43</b>
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	121 455,43
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			121 455,43
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>746 824,27</b>	<b>64 274 811,58</b>

<b>RZIS - PORÓWNAWCZY</b>			
Wyszczególnienie	Nota	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW</b>	28,30,34	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów			
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	29,30,34	<b>0,00</b>	<b>144 226,79</b>
I. Amortyzacja			
II. Zużycie materiałów i energii			
III. Usługi obce			140 214,84
IV. Podatki i opłaty, w tym:			639,02
- podatek akcyzowy			
V. Wynagrodzenia			2 799,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:			573,33
- emerytalne			
VII. Pozostałe koszty rodzajowe			0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów			
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>		<b>0,00</b>	<b>-144 226,79</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	34	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne			
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	34	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne			0,00
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>		<b>0,00</b>	<b>-144 226,79</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	34,57	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne			
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	34,58	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne			
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>		<b>0,00</b>	<b>-144 226,79</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>	64,66		
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>			

L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)		0,00	-144 226,79
<b>Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>01.01.2026-31.03.2026</b>	<b>01.03.025-31.03.2025</b>
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto		0,00	-144 226,79
II. Korekty razem		0,00	61 619,48
1. Amortyzacja		0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)			0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	39	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	39	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	39	0,00	-37 098,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39		116 690,36
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	0,00	0,00
10. Inne korekty	39		-17 972,72
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>0,00</b>	<b>-82 607,31</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			45 747,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I. Wpływy		0,00	75 330,74
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki			75 330,74
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>0,00</b>	<b>75 330,74</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	39	<b>0,00</b>	<b>-7 276,57</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>			<b>-7 276,57</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		3 209,18	10 478,00
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>		<b>3 209,18</b>	<b>3 201,43</b>

- o ograniczonej możliwości dysponowania			
<b>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</b>			
<b>Wyszczególnienie</b>		<b>2026-03-31</b>	<b>2025-03-31</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		-2 598 080,66	60 902 537,98
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		<b>-2 598 080,66</b>	<b>60 902 537,98</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		8 240 183,30	8 340 183,30
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		8 240 183,30	8 340 183,30
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		66 051 294,51	66 201 294,51
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- pokrycia straty			
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		66 051 294,51	66 201 294,51
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- zbycia środków trwałych			
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-76 889	-13 638
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		558,47	939,83
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-77 045	0,00
- korekty błędów		785,26	
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-77 045	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		785,26	
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
podział wyniku za rok poprzedni			
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-77 045	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		785,26	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			13638939,83
- korekty błędów			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0,00	-13 638
			939,83

a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	-13 638 939,83
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-77 045 785,26	-13 638 939,83
6. Wynik netto		0,00	-144 226,79
a) zysk netto		0,00	0,00
b) strata netto		0,00	-144 226,79
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		<b>-2 754 307,45</b>	<b>60 758 311,19</b>

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

Poniżej przedstawione jest omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Sposób prezentacji sprawozdań finansowych Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

### W zakresie ewidencji środków trwałych

- Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.
- Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie.
- Amortyzacja nisko cennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 10 000 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu środków trwałych do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania.
- W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizacyjnych wartości środka trwałego.

### W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

- Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 10 000 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile możliwa jednostka stosuje zasady dla środków trwałych.

### W zakresie ewidencji inwestycji

- Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do Inwestycji w ciągu roku oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej, inwestycje krótkoterminowe według ceny rynkowej lub wartości godziwej.
- Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.
- Znajdujące się w kasach środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

### **W zakresie ewidencji towarów i materiałów**

- Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio.
- Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo – wartościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO.
- Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego.
- Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **W zakresie ewidencji należności i zobowiązań**

- Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności wątpliwych.

### **W zakresie ustalania wyniku finansowego**

- Spółka prowadzi ewidencję kosztów na kontach zespołu 4, gdzie są ujmowane wszystkie koszty rodzajowe dotyczące bezpośrednio działalności spółki. Wynik finansowy z działalności Spółki ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone bezpośrednio na konto 860.

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

#### **1. Sytuacja operacyjna i wyniki finansowe**

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów ze sprzedaży. Równocześnie koszty działalności operacyjnej wyniosły 0 zł, wobec 144 226,79 zł poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W konsekwencji zysk (strata) netto za I kwartał 2026 r. wyniósł 0 zł.

Brak przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym wynika z faktycznego zawieszenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Emitent kontynuuje działania zmierzające do wypracowania nowego modelu biznesowego oraz pozyskania źródeł przychodów. W I kwartale 2026 r. nie prowadzono sprzedaży produktów ani usług.

#### **2. Sytuacja majątkowa i finansowa**

Na dzień 31 marca 2026 r. suma aktywów Spółki wyniosła 590 597,48 zł, co oznacza znaczący spadek w porównaniu z 64 274 811,58 zł na koniec marca 2025 r. Zmiana ta jest efektem przede wszystkim wygaśnięcia lub windykacji należności od jednostek powiązanych (63 687 819,77 zł w 2025 r. wobec 0 zł w 2026 r.) oraz przesunięcia aktywów trwałych – z należności długoterminowych na inwestycje długoterminowe (12 596,23 zł).

Na uwagę zasługuje kapitał własny Spółki, który na dzień bilansowy jest ujemny i wynosi -2 598 080,66 zł (wobec dodatnich 60 758 311,19 zł rok wcześniej). Główną przyczyną jest wysoka skumulowana strata z lat ubiegłych (-76 889 558,47 zł). Sytuacja ta wskazuje na konieczność dokapitalizowania lub restrukturyzacji zobowiązań, aby przywrócić dodatni kapitał własny.

Zobowiązania ogółem na koniec I kwartału 2026 r. wyniosły 3 344 904,93 zł (wobec 3 516 500,39 zł na koniec marca 2025 r.). W strukturze zobowiązań pojawiły się nowe zobowiązania długoterminowe (1 393 420,44 zł), głównie z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast zmniejszyły się zobowiązania krótkoterminowe (z 2 195 044,96 zł do 751 484,49 zł). Spółka utrzymuje rezerwę na zobowiązania w wysokości 1 200 000 zł.

#### **3. Płynność i przepływy pieniężne**

Stan środków pieniężnych na rachunkach i w kasie na dzień 31 marca 2026 r. wyniósł 3 209,18 zł, pozostając na zbliżonym poziomie do 3 201,43 zł rok wcześniej. W I kwartale 2026 r. nie wystąpiły żadne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej ani finansowej. Oznacza to, że Spółka nie generowała ani nie wykorzystywała gotówki w okresie sprawozdawczym, co potwierdza stan zawieszenia operacyjnego.

#### **4. Zatrudnienie i struktura organizacyjna**

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka nie zatrudniała żadnych osób na podstawie umowy o pracę ani umów cywilnoprawnych. Działalność Emitenta w okresie sprawozdawczym była prowadzona przez zarząd bez etatowego personelu.

#### **5. Perspektywy i działania zarządcze**

Zarząd Spółki jest świadomy trudnej sytuacji finansowej, w szczególności ujemnego kapitału własnego oraz braku przychodów. W odpowiedzi podejmowane są następujące działania:

- Poszukiwanie partnera strategicznego lub inwestora gotowego na dokapitalizowanie Spółki.
- Analiza możliwości restrukturyzacji zobowiązań,
- Rozważenie zmiany profilu działalności lub nawiązania współpracy z podmiotami z branży fintech (zgodnie z pierwotnym obszarem zainteresowania Emitenta).

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2026 r., wobec czego nie zachodzi konieczność odnoszenia się do ich realizacji. Zarząd będzie na bieżąco informował o istotnych zdarzeniach wpływających na sytuację Spółki w kolejnych raportach okresowych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2026.

**V. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy.

**VI. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**VII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy

**VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI**

Nie dotyczy

**IX. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy

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

Na dzień publikacji raportu struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
---------------------	--------------	------------------------------	------------------

Lofar AB	67 601 833	81,05%	81,05%
<b>Łącznie</b>	<b>83 401 833</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Zatrudnienie w Spółce Emitenta na dzień 31.03.2026 roku.

<b>Forma zatrudnienia</b>	<b>Liczba zatrudnionych</b>	<b>Liczba pełnych etatów</b>
Umowa o pracę	0	----
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	0	----

Warszawa, dnia 15 maja 2026 r.