

# **RAPORT KWARTALNY ENERGY S.A. za I kwartał 2025 roku**

**(okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku)**

Raport ENERGY S.A. za I kwartał 2025 roku 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”.

Warszawa, 9 maja 2025 roku

## Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	3
Informacje podstawowe .....	3
Organy Spółki .....	4
Przedmiot działalności .....	4
Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na koniec I kwartału 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	4
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	5
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	8
Bilans (dane w tys. zł) .....	8
Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł).....	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł) .....	12
Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł).....	13
4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE .....	15
5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYCH RAPORCIE KWARTALNYM.....	15
6. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	15
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	15
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	16
9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH.....	16

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### Informacje podstawowe

<b>Nazwa:</b>	ENERGY S.A.
<b>Siedziba:</b>	ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa,
<b>NIP:</b>	113-23-89-774
<b>REGON:</b>	015275142
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
<b>KRS:</b>	0000260376
<b>e-mail:</b>	office@energysa.pl
<b>WWW:</b>	<a href="http://energysa.pl/">http://energysa.pl/</a>

Poprzednik prawny Spółki został utworzony 25 października 2002 roku w Warszawie jako ViaGuara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki podpisano w Kancelarii Notarialnej Elżbiety Koziorowskiej w Warszawie, przy pl. Dąbrowskiego 1 (Repertorium A Nr 5695/2002). Spółka została wpisana 4 listopada 2002 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy pod nr KRS 0000137776. W dniu 29 czerwca 2006 roku nastąpiło przekształcenie ViaGuara Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 8908/2006). W dniu 1 grudnia 2011 roku poprzez rejestrację XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy zmian dokonanych poprzez Walne Zgromadzenie z dnia 3 października 2011 roku spółka zmieniła swoją firmę na Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 21 października 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na DEVORAN Spółka Akcyjna. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 grudnia 2013 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 30 kwietnia 2022 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na DEVO ENERGY Spółka Akcyjna. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 lipca 2021 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 24 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy spółki na ENERGY Spółka Akcyjna. Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 lipca 2024 roku.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony. Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych. Akcje Spółki od 30 sierpnia 2007 roku są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek New Connect). Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy o ofercie, ustawy o obrocie oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## Organy Spółki

### Zarząd:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu, powołany w dniu 1 lipca 2022 r.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.03.2025 roku (oraz na dzień publikacji niniejszego raportu):

Sławomir Karaszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Pawluk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Natalia Gołębiowska – Sekretarz Rady Nadzorczej

Paweł Majtkowski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Klomfas – Członek Rady Nadzorczej

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Nie wystąpiły.

## Przedmiot działalności:

Głównym przedmiotem działalności Spółki ENERGY S.A. jest działalność o charakterze technologiczno-inwestycyjnym związana z dostarczaniem rozwiązań mających na celu poprawę efektywności energetycznej oraz redukcję zużycia energii, przy jednoczesnym zmniejszeniu śladu węglowego.

Obszarem działalności operacyjnej Emitenta jest Polska.

## Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na koniec I kwartału 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniżej prezentujemy informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji/głosów	Wartość nominalna akcji	% udział
POLISH AMERICAN INVESTMENT FUND LLC.	21 318 684	2 131 868,40 zł	30,21%
Pozostali (akcjonariusze mniejszościowi, poniżej progu 5%)	49 255 803	4 925 580,30 zł	69,79%
<b>Razem</b>	<b>70 574 487</b>	<b>7 057 448,70 zł</b>	<b>100,00%</b>

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

Skrócone sprawozdania finansowe zostały przygotowane w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Spółka stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym a nie tylko formą prawną.

Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły dla całego okresu sprawozdawczego.

W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości na inne zmiany te, bez względu na datę podjęcia decyzji, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym, że: do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych o ile nie odbiegają one w sposób istotny od stawek ustalonych na podstawie ekonomicznego okresu użytkowania danego składnika aktywów trwałych.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenione są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3 500 zł odpisuje się w całości z chwilą oddania do użytkowania.

Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym na ten dzień.

Udziały lub akcje zakupione w celu osiągnięcia krótkoterminowych korzyści ekonomicznych kwalifikowane są do kategorii "Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu" (kwalifikacja na podstawie przepisów rozporządzenia o instrumentach finansowych). Na dzień zakupu udziały i akcje przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy instrumenty finansowe kwalifikowane do kategorii przeznaczonych do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając udziały lub akcje lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca - w przypadku gdy istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

W przypadku udziałów i akcji, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, do wyceny stosuje się cenę nabycia.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP ustalonego na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Należności w ciągu roku wycenia się w wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wykazana w sprawozdaniu wielkość należności wynika z ich wartości księgowej pomniejszonej o wartość utworzonych odpisów aktualizujących wyrażających prawdopodobne zmniejszenie ich wartości.

Odpisy aktualizujące należności tworzone są na należności od dłużników uznane za wątpliwe i pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.

Różnice powstałe z wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatek od towarów i usług.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów. Po dniu 31 marca 2025 roku nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

W bieżącym raporcie dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych z jednym miejscem po przecinku.

### 3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Bilans (dane w tys. zł)

	AKTYWA	31.03.2025	31.03.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	40	1 629
I.	Wartości niematerialne i prawne		
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowy majątek trwały		
1	Środki trwałe		
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe		
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	40	1 601
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	40	1 601
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		28
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 473	2 987
I.	Zapasy	1 007	838
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku	838	838
3	Produkty gotowe		
4	Towary		
5	Zaliczki na dostawy i usługi	169	
II.	Należności krótkoterminowe	303	250
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Od pozostałych jednostek	303	250
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 163	1 899
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 163	1 899
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy		



D.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	3 513	4 616

	PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 436	4 294
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 057	7 057
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 268	5 268
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 857	-8 176
VI.	Zysk (strata) netto	-32	145
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 077	322
I.	Rezerwy na zobowiązania	1	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3	Pozostałe rezerwy		
II.	Zobowiązania długoterminowe		
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Wobec pozostałych jednostek		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 076	322
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3	Wobec pozostałych jednostek	1 076	322
4	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
	PASYWA RAZEM	3 513	4 616

**Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)**

	Pozycja	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: - od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: - jednostkom powiązanym		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		
D.	Koszty sprzedaży		
E	Koszty ogólnego zarządu	32	31
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-32	-31
G	Pozostałe przychody operacyjne		
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV	Inne przychody operacyjne		
H	Pozostałe koszty operacyjne		
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne		
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-32	-31
J.	Przychody finansowe		176
I	Dywidendy i udziały w zyskach		
II	Odsetki		
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		176
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V.	Inne		
K.	Koszty finansowe		
I	Odsetki		
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV	Inne		
L.	Zysk (strata) na sprzedaży na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
M.	Zysk na działalności gospodarczej	-32	145
N.	Odpis wartości firmy		
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		

II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
O.	Odpis ujemnej wartości firmy		
I.	Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki zależne		
II.	Odpis wartości ujemnej firmy - jednostki współzależne		
P.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
R.	Zysk starta brutto	-32	145
S.	Podatek dochodowy		
T.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
U.	Zyski straty mniejszości		
W.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-32	145

**Zestawienie zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)**

Pozycja	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 468	5 530
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 057	7 057
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 057	7 057
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 268	5 268
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 268	5 268
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-9 857	-8 176
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	349	349
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	349	349
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-9 857	-8 068
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 857	-8 068
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-9 857	-8 176
6. Wynik netto	-32	145
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 436	4 294
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 436	4 294

## Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Pozycja	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-32	145
II. Korekty razem	13	-180
1. Amortyzacja		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-176
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	-7	-6
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20	2
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-19	-35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		212
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych		212
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	345	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe	345	
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-345	212
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	363	35
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	363	35
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	363	35
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-1	212
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1	212
F. Środki pieniężne na początek okresu	7	13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	6	225

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

Emitent w I kwartale 2025 nie odnotował istotnych zdarzeń i okoliczności mogących mieć wpływ na jego działalność lub wyniki finansowe.

Wynik finansowy Spółki po pierwszym kwartale 2025 roku zamknął się stratą netto w wysokości 32 tys. zł. Na wygenerowanie ujemnego wyniku finansowego wpływ miały poniesione koszty działalności operacyjnej.

W aktywach trwałych wykazano inwestycje długoterminowe w zakupione akcje spółek giełdowych. Spadek wartości na tej pozycji wynika z utworzonego w dniu 17 marca 2025 roku odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji AQT Water S.A. („AQT”), tj. 547 569 akcji AQT stanowiących 23,20% kapitału zakładowego AQT, do ich wartości rynkowej według stanu na 31 grudnia 2024 r., tj. utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywów na kwotę 1.561.696,50 zł. Decyzja o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji AQT jest związana z otrzymaniem przez AQT decyzji Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej - działającego jako Instytucja Zarządzająca dla Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 z dnia 24 lutego 2025 roku o zwrocie łącznej kwoty dofinansowania 2.876.865,81 zł, które zostało udzielone Spółce na podstawie Umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0150/16, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowej liczonych od dnia przekazania środków w terminie 14 dni od dnia doręczenia.

Inwestycje krótkoterminowe dotyczą udzielonych pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W pasywach w zobowiązaniach wykazano zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek.

W roku 2025 Emitent zamierza kontynuować strategię opartą na rozwoju działalności związanej z dostarczaniem innowacyjnych rozwiązań mających na celu poprawę efektywności energetycznej oraz redukcję zużycia energii przy jednoczesnym zmniejszeniu śladu węglowego.

#### **5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYCH RAPORCIE KWARTALNYM**

Energy S.A. nie prezentowała prognoz wyników na rok 2025.

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

Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

#### **7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Nie wystąpiły, jednocześnie zgodnie ze strategią Emitenta głównym przedmiotem działalności Emitenta jest działalność o charakterze technologiczno-inwestycyjnym nastawionego zarówno na zarobek, ale także na uwzględnienie zmian klimatycznych zachodzących na naszej planecie oraz skierowanie się ku redukcji zużycia energii przy jednoczesnym

zmniejszeniu śladu węglowego.

## **8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

W okresie objętym raportem kwartalnym Spółka nie zatrudniała pracowników.

## **9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU I DANYCH PORÓWNYWALNYCH**

Zarząd ENERGY SA. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 roku i dane porównawcze za I kwartał 2024 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć ENERGY S.A.

Warszawa, dnia 9 maja 2025 roku

**Jan Karaszewski**  
Prezes Zarządu