

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

---

## **I KWARTAŁ 2025 ROKU**

Warszawa, 15 maja 2025 r.

Raport LUDUS S.A. za I kwartał roku 2025 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 2025 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

### **ZARZĄD**

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku, jedynym członkiem Zarządu Spółki był Johna Byrne (od 1 stycznia 2025 r. do 12 stycznia 2025 r. pełniący funkcję Zarządu jako Członek Rady Nadzorczej)

### **RADA NADZORCZA**

- Paul Johna Finnegen,
- James Lee Savage
- Nikas Panagiotis
- Anders Gunnar Vilhelm Forsbrand.
- Jakub Noak

## **I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

<b>BILANS - AKTYWA</b>				
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2025-03-31</b>	<b>2024-03-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>12 596,23</b>	<b>5 412,00</b>	<b>12 596,23</b>	<b>5 412,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
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>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>				
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>12 596,23</b>	<b>5 412,00</b>	<b>12 596,23</b>	<b>5 412,00</b>
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3. Od pozostałych jednostek	12 596,23	5 412,00	12 596,23	5 412,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Nieruchomości</b>				
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>				
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</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>	<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>0,00</b>	<b>0,00</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>64 262 215,35</b>	<b>63 874 276,69</b>	<b>64 232 393,76</b>	<b>63 834 988,17</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały				
2. Półprodukty i produkty w toku				
3. Produkty gotowe				
4. Towary				
5. Zaliczki na dostawy i usługi				
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>64 259 013,92</b>	<b>63 874 251,52</b>	<b>64 221 915,76</b>	<b>63 830 536,88</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>63 687 819,77</b>	<b>63 690 158,60</b>	<b>63 691 016,52</b>	<b>63 690 158,60</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	63 687 819,77	63 690 158,60	63 691 016,52	63 690 158,60
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy				

- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>571 194,15</b>	<b>184 092,92</b>	<b>530 899,24</b>	<b>140 378,28</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	310 448,16	12 300,00	302 402,66	12 300,00
- do 12 miesięcy	310 448,16	12 300,00	302 402,66	12 300,00
- powyżej 12 miesięcy				
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		158 110,43	228 496,58	120 485,36
c) inne		13 682,49	0,00	7 592,92
d) dochodzone na drodze sądowej				
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 201,43</b>	<b>25,17</b>	<b>10 478,00</b>	<b>2 045,29</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>3 201,43</b>	<b>25,17</b>	<b>10 478,00</b>	<b>2 045,29</b>
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 201,43	25,17	10 478,00	2 045,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 201,43	25,17	10 478,00	2 045,29
- inne środki pieniężne				
- inne aktywa pieniężne				
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>				
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>			<b>0,00</b>	<b>2 406,00</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>				
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>				
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>64 274 811,58</b>	<b>63 879 688,69</b>	<b>64 244 989,99</b>	<b>63 840 400,17</b>

<b>BILANS - PASywa</b>				
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2025-03-31</b>	<b>2024-03-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>60 758 311,19</b>	<b>61 494 595,94</b>	<b>60 902 537,98</b>	<b>61 747 597,53</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 340 183,30	8 340 183,30	8 340 183,30	8 340 183,30
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	66 201 294,51	66 201 294,51	66 201 294,51	66 201 294,51
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)				
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej				
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki				
- na udziały (akcje) własne				
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 638 939,83	-12 794 384,56	-12 794 384,56	-13 015 779,03
VI. Zysk (strata) netto	-144 226,79	-252 497,31	-844 555,27	221 898,75
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 516 500,39</b>	<b>2 385 092,75</b>	<b>3 342 452,01</b>	<b>2 092 802,64</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa				
- krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00	1 200 000,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) zobowiązania wekslowe				
e) inne			0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 195 044,96</b>	<b>1 056 057,75</b>	<b>2 020 996,58</b>	<b>740 767,64</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 694 902,62	796 470,96	1 705 365,57	530 212,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne	1 694 902,62	796 470,96	1 705 365,57	530 212,69
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy				
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	500 142,34	259 586,79	315 631,01	210 554,95
a) kredyty i pożyczki	57 358,02		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
c) inne zobowiązania finansowe				
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	433 203,06	249 376,37	306 470,93	200 508,13
- do 12 miesięcy	433 203,06	249 376,37	306 470,93	200 508,13
- 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		9 602,23	8 928,29	9 526,45
h) z tytułu wynagrodzeń	766,87	608,19	231,79	0,00
i) inne				520,37
4. Fundusze specjalne				
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>121 455,43</b>	<b>129 035,00</b>	<b>121 455,43</b>	<b>152 035,00</b>
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	121 455,43	129 035,00	121 455,43	152 035,00
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	121 455,43		121 455,43	152 035,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>64 274 811,58</b>	<b>63 879 688,69</b>	<b>64 244 989,99</b>	<b>63 840 400,17</b>

<b>RZIS - PORÓWNAWCZY</b>				
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>	<b>01.01.2024-31.03.2025</b>	<b>01.01.2024 – 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 – 31.12.2023</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24 065,04</b>
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów				24 065,04
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>144 226,79</b>	<b>257 304,75</b>	<b>753 298,85</b>	<b>1 069 126,43</b>
I. Amortyzacja			0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii		233,08	233,08	0,00
III. Usługi obce	140 214,84	254 005,19	741 625,24	1 052 368,03
IV. Podatki i opłaty, w tym:	639,02		2 495,23	1 308,00
- podatek akcyzowy			0,00	
V. Wynagrodzenia	2 799,60	2 718,96	7 541,00	13 708,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	573,33	347,52	1 404,30	1 742,40
- emerytalne				0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00		0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-144 226,79</b>	<b>-257 304,75</b>	<b>-753 298,85</b>	<b>-1 045 061,39</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>	<b>19 013,19</b>	<b>16 728,78</b>

I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne		0,05	19 013,19	16 728,78
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,36</b>	<b>13 952,25</b>	<b>15 002,70</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,36	13 952,25	15 002,70
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-144 226,79</b>	<b>-257 305,06</b>	<b>-748 237,91</b>	<b>-1 043 335,31</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>20 125,29</b>	<b>0,00</b>	<b>1 342 763,50</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<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:				1 313 807,91
- w jednostkach powiązanych				
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V. Inne		20 125,29		28 955,59
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>0,00</b>	<b>15 317,54</b>	<b>96 317,36</b>	<b>77 529,44</b>
I. Odsetki, w tym:		15 297,43	15 317,54	70 494,44
- dla jednostek powiązanych			0,00	70 494,44
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV. Inne		20,11	80 999,82	7 035,00
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>-144 226,79</b>	<b>-252 497,31</b>	<b>-844 555,27</b>	<b>221 898,75</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>				
<b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>				
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-144 226,79</b>	<b>-252 497,31</b>	<b>-844 555,27</b>	<b>221 898,75</b>

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-144 226,79	-252 497,31	-844 555,27	221 898,75
II. Korekty razem	61 619,48	-11 326,81	852 987,98	-530 116,87
1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				-29 078,65
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-22 243,16	15 317,54	70 494,30
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	15 297,43	0,00	-1 313 807,91
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-37 098,16	-43 714,64	-398 563,11	-1 322 802,32
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		61 131,84	1 280 228,94	31 062,36
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	-21 098,28	-28 173,57	116 731,00
10. Inne korekty	-17 972,72	-700,00	-15 821,82	1 917 284,35
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>-263 824,12</b>	<b>8 432,71</b>	<b>-308 218,12</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0	0	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	0	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	0	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	0,00	0,00	
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	75 330,74	261 804,00	0,00	283 470,95
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	75 330,74	261 804,00	0,00	33 470,95
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	0	0	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				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		261 804,00	0,00	283 470,95
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)		-2 020,12	8 432,71	-24 747,17
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		-2 020,12	8 432,71	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 478,00	2 045,29	2 045,29	26 792,46
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	3 201,43	25,17	10 478,00	2 045,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31	2023-12-31
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	60 902 537,98	61 747 093,25	61 747 597,53	61 275 698,78
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		61 747 093,25	61 747 597,53	61 275 698,78
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 340 183,30	8 340 183,30	8 340 183,30	8 240 183,30
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00		0,00	100 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00	100 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)				100 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 340 183,30	8 340 183,30	8 340 183,30	8 340 183,30
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	66 201 294,51	66 201 294,51	66 201 294,51	66 051 294,51
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00		0,00	150 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00	150 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				150 000,00
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
- pokrycia straty				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		66 201 294,51	66 201 294,51	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	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		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	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		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	-13 638 939,83	-12 794 384,56	-12 793 880,28	-13 015 779,03
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00		221 898,75	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			221 898,75	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		-504,28	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych			-504,28	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00		221 394,47	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-13 638 939,83	-12 794 384,56	-13 015 779,03	13 015 779,03
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-12 794 384,56	-13 015 779,03	13 015 779,03
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00		0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 638 939,83	12 794 384,56	-13 015 779,03	13 015 779,03
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 638 939,83	-12 794 384,56	-12 794 384,56	-13 015 779,03
6. Wynik netto	-144 226,79	-252 497,31	-844 555,27	221 898,75
a) zysk netto	0,00		0,00	0,00
b) strata netto	-144 226,79	-252 497,31	-844 555,27	0,00
c) odpisy z zysku	0,00		0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>60 758 311,19</b>	<b>61 494 595,94</b>	<b>60 902 537,98</b>	<b>61 747 597,53</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</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 WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE**

### **1. Wyniki finansowe w I kwartale 2025 roku**

W analizowanym okresie (01.01.2025–31.03.2025) Emitent odnotował stratę netto w wysokości 144 226,79 PLN, co stanowi kontynuację trendu obserwowanego w poprzednich okresach. Głównymi przyczynami strat są:

- Brak przychodów ze sprzedaży – w I kwartale 2025 roku nie odnotowano żadnych przychodów netto ze sprzedaży,
- Koszty działalności operacyjnej – wyniosły one 144 226,79 PLN, w tym m.in. usługi obce (140 214,84 PLN) oraz wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne (3 372,93 PLN).

---

### **2. Aktywa i pasywa**

- Aktywa ogółem na koniec I kwartału 2025 roku wyniosły 64 274 811,58 PLN, przy czym dominującą pozycją są aktywa obrotowe (64 262 215,35 PLN), w tym głównie należności krótkoterminowe (64 259 013,92 PLN).
- Pasywa kształtują się na poziomie 64 274 811,58 PLN, z czego kapitał własny stanowi 60 785 311,19 PLN, a zobowiązania krótkoterminowe – 2 195 044,96 PLN.
- Należności od jednostek powiązanych stanowią znaczną część aktywów (63 687 819,77 PLN),

---

### 3. Przepływy pieniężne

- Przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -82 607,31 PLN, co wynika głównie ze strat netto oraz zmian w stanie należności i zobowiązań.
- Przepływy z działalności finansowej były dodatnie (75 330,74 PLN) dzięki pozyskaniu kredytów i pożyczek.
- Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 3 201,43 PLN, co wskazuje na ograniczoną płynność finansową Emitenta.

---

### 4. Istotne zdarzenia i okoliczności

- Brak przychodów operacyjnych – Emitent nie generuje przychodów ze sprzedaży,
- Straty kumulowane – zysk (strata) z lat ubiegłych wynosi -13 638 938,83 PLN, co pogłębia negatywną sytuację finansową.

---

### 5. Podsumowanie

W I kwartale 2025 roku Emitent kontynuował działalność charakteryzującą się brakiem przychodów operacyjnych, wysokimi kosztami oraz stratą netto. Kluczowym wyzwaniem pozostaje poprawa efektywności operacyjnej i zmniejszenie zależności od jednostek powiązanych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2025.

## 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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN 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%
Frederick Petterssen	5 226 027	6,27 %	6,27 %
Pozostali	10 573 973	12,68 %	12,68%
<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 31.03.2025 roku.

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	1	1/5 etatu
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	0	----

Warszawa, dnia 15 maja 2025 r.

**Prezes Zarządu**

John Byrne