



## Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2025

Wg. Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej

Katowice, 29.05.2025 r.

## DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI

|                     |                                                        |
|---------------------|--------------------------------------------------------|
| Firma:              | <b>JWW Invest Spółka Akcyjna</b>                       |
| Siedziba:           | Katowice                                               |
| Adres:              | 40-161 Katowice, al. Wojciecha Korfanteo 56            |
| Telefon:            | +48 32 2036048                                         |
| E-mail:             | biuro@jwwinvest.pl                                     |
| Strona internetowa: | <a href="http://www.jwwinvest.pl">www.jwwinvest.pl</a> |
| REGON:              | 145995588                                              |
| NIP:                | 5213627116                                             |
| KRS:                | 0000410618                                             |

# PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej oraz na rynku konstrukcji stalowych i rurociągów. Emitent specjalizuje się w modernizacjach i remontach urządzeń energetycznych, w tym szczególnie montażu części ciśnieniowych kotłów, wymienników ciepła, zbiorników i innych urządzeń okołokotłowych oraz rurociągów niskoprężnych i wysokoprężnych.

W ofercie Spółki znajdują się takie usługi, jak:

- montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych;
- montaż i remonty rurociągów średnio i wysokoprężnych;
- prefabrykacja rurociągów oraz wykonawstwo zbiorników;
- remonty kotłów parowych i instalacji przemysłowych;
- wykonawstwo konstrukcji;
- usługi spawalnicze na elementach ciśnieniowych;
- nadzory inwestorskie.

JWW Invest S.A. prowadzi działalność na rynku polskim oraz europejskim.

# JEDNOSTKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego JWW Invest S.A. tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości, w skład której wchodzi:

- JWW Invest S.A. z siedzibą w Katowicach (podmiot dominujący) – Emitent,
- JWW RENTAL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna),
- Polon Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna),
- SOL-POWER Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna),
- JWW Invest EOOD spółka prawa bułgarskiego (spółka zależna).



Adres: **(40-161) Katowice, al. Wojciecha Korfanteo 56**

Nr KRS: **0000410618**

Regon: **145995588**

NIP: **5213627116**

## **Skład Zarządu:**

Wojciech Wcisło – Prezes Zarządu

Robert Michna – Wiceprezes Zarządu

Adam Wieczorek – Członek Zarządu

## **Skład Rady Nadzorczej:**

Łukasz Ryk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Radosław Bryndas – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki

Marcin Małczak - Członek Rady Nadzorczej Spółki

Rafał Zagórny – Członek Rady Nadzorczej Spółki

Mateusz Zagórny - Członek Rady Nadzorczej Spółki



Adres: **(40-161) Katowice, al. Wojciecha Korfanteo 56**

Nr KRS: **0000398909**

Regon: **242625379**

NIP: **6342793550**

Emitent posiada 65% udziałów w spółce JWW RENTAL Sp. z o.o. prowadzącej działalność o charakterze budowlanym, z dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane. Spółka prowadzi działalność w zakresie wynajmu sprzętu na potrzeby Grupy Kapitałowej.

Zarząd sprawuje Pan Wojciech Wcisło – Prezes Zarządu.



Adres: **(40-161) Katowice, al. Wojciecha Korfanteo 56**

Nr KRS: **0000283486**

Regon: **240607911**

NIP: **6342631296**

Emitent posiada 100% udziałów spółki Polon Sp. z o.o. Zarząd w Polon Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu Polon Sp. z o.o. jest Pan Adam Wieczorek.

Polon Sp. z o.o. jest firmą zajmującą się badaniami nieniszczącymi oraz doradztwem technicznym. Badania nieniszczące wykonuje metodami: radiograficzną, ultradźwiękową, penetracyjną, magnetyczno-proszkową i wizualną. W ramach doradztwa technicznego zajmuje się spawalnictwem, pomocą przy certyfikacjach zakładów oraz wdrażaniem systemów zarządzania. Specjalizuje się we wdrażaniu systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy oraz ochroną zdrowia i środowiska wg wytycznych SCC.

Polon Sp. z o.o. jest członkiem Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych.



Adres: **(40-161) Katowice, al. Wojciecha Korfańskiego 56**

Nr KRS: **0000586520**

Regon: **363021469**

NIP: **6342850360**

Emitent posiada 51 % udziałów SOL-POWER Sp. z o.o. Udziały tej spółki zależnej zostały objęte w dniu 15.06.2015 na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Numer 2363/2015. Zarząd SOL-POWER Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest Pan Lech Fabiszewski.

Zadaniem spółki jest pozyskiwanie, zgodnie z Ustawą OZE, odpowiednich gruntów pod instalację fotowoltaiczną i przeprowadzanie wszystkich procedur administracyjno-projektowych celem uzyskania pozwolenia na budowę instalacji fotowoltaicznych. Przeprowadzenie procesu budowlanego wraz z wymaganymi odbiorami.

W zakres usług SOL-POWER Sp. z o.o. wchodzi:

- organizowanie przy współpracy z gminą obszarów OZE z przeznaczeniem pod instalację fotowoltaiczną;
- wyszukiwanie odpowiednich gruntów podlegające dzierżawie lub kupnu;
- uzyskiwanie warunków przyłącza do sieci energetycznej;
- wykonawstwo projektu instalacji fotowoltaicznej i przyłącza energetycznego;
- uzyskiwanie pozwolenia na budowę;
- przeprowadzanie procesu budowlanego w formie GW;
- dokonywanie odbiorów budowlanych i energetycznych.

# WYBRANE DANE FINANSOWE

Sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2025 i za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

| dane skonsolidowane                                     | rok 2025<br>01.01.2025<br>-<br>31.03.2025 | rok 2024<br>01.01.2024 -<br>31.03.2024 | Zmiana<br>rdr |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>       | 35 880                                    | 34 627                                 | 4%            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | 586                                       | 220                                    | 166%          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | 537                                       | 184                                    | 192%          |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | 253                                       | 334                                    | -24%          |
| <b>Amortyzacja</b>                                      | 579                                       | 501                                    | 16%           |
| <b>EBITDA</b>                                           | 1 165                                     | 721                                    | 62%           |

Źródło: Emitent

| dane skonsolidowane                             | 31.03.2025 | 31.12.2024 | Zmiana rdr<br>[%] |
|-------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 40 216     | 36 913     | 9%                |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 40         | 69         | -42%              |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 52 333     | 55 968     | -6%               |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 4 647      | 16 946     | -73%              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 1 825      | 2 098      | -13%              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 39 612     | 48 571     | -18%              |

Źródło: Emitent

| dane skonsolidowane                                 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | Zmiana rdr<br>[%] |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                               | 40 216     | 37 246     | 8%                |
| <b>Należności długoterminowe</b>                    | 40         | 69         | -42%              |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                   | 52 333     | 49 572     | 6%                |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa<br/>pieniężne</b> | 4 647      | 8 643      | -46%              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                  | 1 825      | 2 285      | -20%              |
| <b>Zobowiązania<br/>krótkoterminowe</b>             | 39 612     | 41 876     | -5%               |

Źródło: Emitent

| Dane skonsolidowane                                 | 01.01.2025 | 01.01.2024 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                     | -          | -          |
|                                                     | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
| <b>Amortyzacja</b>                                  | 2%         | 1%         |
| <b>Zużycie surowców i materiałów</b>                | 6%         | 5%         |
| <b>Usługi obce</b>                                  | 62%        | 66%        |
| <b>Koszty świadczeń<br/>pracowniczych</b>           | 30%        | 27%        |
| <b>Podatki i opłaty</b>                             | 0%         | 0%         |
| <b>Pozostałe koszty</b>                             | 1%         | 1%         |
| <b>Wartość sprzedanych towarów<br/>i materiałów</b> | 0%         | 0%         |
| <b>Razem</b>                                        | 100%       | 100%       |

Źródło: Emitent

# GRUPA KAPITAŁOWA – KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE



**GRUPA KAPITAŁOWA  
JWW Invest S.A.**

SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE  
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ  
**31.03.2025**

Sensitivity: Internal

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| w tys. PLN             |                                                              | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>          |                                                              |               |               |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                                              |               |               |               |
|                        | Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 12 387        | 12 895        | 5 049         |
|                        | Wartości niematerialne                                       | 0             | 0             | 0             |
|                        | Inwestycje długoterminowe                                    | 339           | 349           | 295           |
|                        | Pozostałe aktywa finansowe                                   | 0             | 905           | 3 468         |
|                        | Należności długoterminowe                                    | 40            | 69            | 69            |
|                        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne             | 0             | 0             | 0             |
|                        | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 2 559         | 2 748         | 3 300         |
|                        | <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>15 325</b> | <b>16 966</b> | <b>12 181</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b> |                                                              |               |               |               |
|                        | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 928         | 6 510         | 3 301         |
|                        | Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 0             | 0             | 0             |
|                        | Należności z tytułu umów budowlanych                         | 46 405        | 39 424        | 46 271        |
|                        | Pozostałe aktywa finansowe                                   | 133           | 1 959         | 6 138         |
|                        | Rozliczenia międzyokresowe czynne                            | 715           | 647           | 717           |
|                        | Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych   | 8 500         | 4 249         | 4 156         |
|                        | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 4 647         | 11 207        | 8 643         |
|                        | <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>66 328</b> | <b>63 996</b> | <b>69 226</b> |
|                        | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>81 653</b> | <b>80 962</b> | <b>81 407</b> |

| w tys. PLN                           |                                                                  | 31.03.2025    | 31.12.2024    | 31.03.2024    |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b> |                                                                  |               |               |               |
| <b>Kapitał własny</b>                |                                                                  |               |               |               |
|                                      | Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej                | 1 100         | 1 100         | 1 100         |
|                                      | Kapitał zapasowy                                                 | 35 476        | 35 309        | 32 811        |
|                                      | Agio                                                             | 3 476         | 3 476         | 3 476         |
|                                      | <b>40 052</b>                                                    | <b>39 885</b> | <b>37 387</b> |               |
|                                      | Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli                | 164           | 78            | -141          |
|                                      | <b>Razem kapitał własny</b>                                      | <b>40 216</b> | <b>39 963</b> | <b>37 246</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                  |                                                                  |               |               |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                                                                  |               |               |               |
|                                      | Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe                        | 0             | 0             | 0             |
|                                      | Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 1 666         | 1 939         | 2 123         |
|                                      | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 159           | 159           | 162           |
|                                      | <b>Razem rezerwy długoterminowe</b>                              | <b>159</b>    | <b>159</b>    | <b>162</b>    |
|                                      | <b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>                         | <b>1 825</b>  | <b>2 098</b>  | <b>2 285</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                                                                  |               |               |               |
|                                      | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 1 049         | 1 049         | 1 080         |
|                                      | Rezerwy krótkoterminowe                                          | 2 321         | 2 300         | 2 628         |
|                                      | <b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>                             | <b>3 370</b>  | <b>3 349</b>  | <b>3 708</b>  |
|                                      | Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 143           | 143           | 143           |
|                                      | Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 1 376         | 1 442         | 1 310         |
|                                      | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 7 212         | 6 081         | 4 748         |
|                                      | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 184           | 165           | 352           |
|                                      | Zobowiązania z tytułu umów budowlanych                           | 14 663        | 12 403        | 13 395        |
|                                      | Rozliczenia międzyokresowe bierne                                | 12 664        | 15 318        | 18 220        |
|                                      | <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>39 612</b> | <b>38 901</b> | <b>41 876</b> |
|                                      | <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>41 437</b> | <b>40 999</b> | <b>44 161</b> |
|                                      | <b>PASYWA RAZEM</b>                                              | <b>81 653</b> | <b>80 962</b> | <b>81 407</b> |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

Sensitivity: Internal

## II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| w tys. PLN                      |                                                                      | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b> |                                                                      |                            |                            |
|                                 | Przychody ze sprzedaży usług                                         | 35 816                     | 34 588                     |
|                                 | Pozostałe przychody operacyjne                                       | 64                         | 39                         |
|                                 | <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>                    | <b>35 880</b>              | <b>34 627</b>              |
|                                 | Amortyzacja                                                          | -579                       | -501                       |
|                                 | Zużycie surowców i materiałów                                        | -1 943                     | -1 657                     |
|                                 | Usługi obce                                                          | -21 534                    | -22 461                    |
|                                 | Koszty świadczeń pracowniczych                                       | -10 520                    | -9 106                     |
|                                 | Podatki i opłaty                                                     | -157                       | -92                        |
|                                 | Pozostałe koszty                                                     | -254                       | -212                       |
|                                 | Pozostałe koszty operacyjne                                          | -102                       | -111                       |
|                                 | <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>                         | <b>-35 089</b>             | <b>-34 140</b>             |
|                                 | Pozostałe zyski/straty netto                                         | -205                       | -267                       |
|                                 | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                     | <b>586</b>                 | <b>220</b>                 |
|                                 | Przychody finansowe                                                  | 10                         | 36                         |
|                                 | Koszty finansowe                                                     | -59                        | -72                        |
|                                 | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                            | <b>537</b>                 | <b>184</b>                 |
|                                 | Podatek dochodowy                                                    | -284                       | 150                        |
|                                 | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>              | <b>253</b>                 | <b>334</b>                 |
|                                 | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                       | 0                          | 0                          |
|                                 | <b>Zysk (strata) netto, przypadający:</b>                            | <b>253</b>                 | <b>334</b>                 |
|                                 | Akcjonariuszom jednostki dominującej                                 | 167                        | 461                        |
|                                 | Akcjonariuszom niekontrolującym                                      | 86                         | -127                       |
|                                 | <b>ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)</b>                 | <b>0,02</b>                | <b>0,04</b>                |
|                                 | Podstawowy (zł)                                                      | 0,02                       | 0,04                       |
|                                 | Rozwodniony (zł)                                                     | 0,02                       | 0,04                       |
|                                 | Pozostałe całkowite dochody                                          | 0                          | 0                          |
|                                 | <b>Suma całkowitych dochodów</b>                                     | <b>253</b>                 | <b>334</b>                 |
|                                 | <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:</b> |                            |                            |
|                                 | Akcjonariuszom jednostki dominującej                                 | 167                        | 461                        |
|                                 | Akcjonariuszom niekontrolującym                                      | 86                         | -127                       |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

Sensitivity: Internal

### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| w tys. PLN                                               | Kapitał podstawowy | Agio         | Zyski zatrzymane | Razem         | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Stan na 01.01 okresu sprawozdawczego</b>              | <b>1 100</b>       | <b>3 476</b> | <b>35 309</b>    | <b>39 885</b> | <b>78</b>               | <b>39 963</b>        |
| Korekty wyniku z lat ubiegłych                           | 0                  | 0            | 0                | 0             | 0                       | 0                    |
| Zysk netto / (strata) za okres                           | 0                  | 0            | 167              | 167           | 86                      | 253                  |
| Wyplata dywidendy                                        | 0                  | 0            | 0                | 0             | 0                       | 0                    |
| Inne całkowite dochody                                   | 0                  | 0            | 0                | 0             | 0                       | 0                    |
| Razem całkowite dochody                                  | 0                  | 0            | 167              | 167           | 86                      | 253                  |
| Zmiana kapitału w okresie razem                          | 0                  | 0            | 167              | 167           | 86                      | 253                  |
| <b>Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>1 100</b>       | <b>3 476</b> | <b>35 476</b>    | <b>40 052</b> | <b>164</b>              | <b>40 216</b>        |
| w tys. PLN                                               | Kapitał podstawowy | Agio         | Zyski zatrzymane | Razem         | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
| <b>Stan na 01.01 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>1 100</b>       | <b>3 476</b> | <b>32 350</b>    | <b>36 926</b> | <b>-13</b>              | <b>36 913</b>        |
| Zysk netto / (strata) za okres                           | 0                  | 0            | 5 049            | 5 049         | 91                      | 5 140                |
| Wyplata dywidendy                                        | 0                  | 0            | -2 090           | -2 090        | 0                       | -2 090               |
| Inne całkowite dochody                                   | 0                  | 0            | 0                | 0             | 0                       | 0                    |
| Razem całkowite dochody                                  | 0                  | 0            | 2 959            | 2 959         | 91                      | 3 050                |
| Zmiana kapitału w okresie razem                          | 0                  | 0            | 2 959            | 2 959         | 91                      | 3 050                |
| <b>Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>1 100</b>       | <b>3 476</b> | <b>35 309</b>    | <b>39 885</b> | <b>78</b>               | <b>39 963</b>        |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części niniejszego opracowania.

Sensitivity: Internal

## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| w tys. PLN                                              |                                                                                                             | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |                                                                                                             |                            |                            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                                                                                             |                            |                            |
|                                                         | (Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                             | 537                        | 184                        |
| <b>Korekty</b>                                          |                                                                                                             | -9 347                     | -1 959                     |
|                                                         | Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                               | 579                        | 501                        |
|                                                         | Strata / (zysk) z działalności inwestycyjnej                                                                | -5                         | 8                          |
|                                                         | Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych                                                                     | -61                        | 450                        |
|                                                         | (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                      | 0                          | -26                        |
|                                                         | Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto                             | 72                         | 58                         |
|                                                         | Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                               | 543                        | -673                       |
|                                                         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - umowy o usługę budowlaną                                          | -11 232                    | 3 770                      |
|                                                         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                          | 3 390                      | -4 152                     |
|                                                         | Zmiana stanu rezerw                                                                                         | 21                         | -250                       |
|                                                         | Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                                    | 0                          | 0                          |
|                                                         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych                                                            | -2 654                     | -1 645                     |
|                                                         | Straty / (zyski) aktuarialne                                                                                | 0                          | 0                          |
|                                                         | <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>               | <b>-8 810</b>              | <b>-1 775</b>              |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                                                                                                             |                            |                            |
|                                                         | <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>                 | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
|                                                         | <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem</b>                       | <b>-8 810</b>              | <b>-1 775</b>              |
|                                                         | Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:                                                              | -77                        | -775                       |
|                                                         | - z działalności kontynuowanej                                                                              | -77                        | -775                       |
|                                                         | <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                    | <b>-8 887</b>              | <b>-2 550</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> |                                                                                                             |                            |                            |
|                                                         | Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                       | -71                        | 83                         |
|                                                         | Wpływy z tytułu sprzedaży wartości niematerialnych                                                          | 0                          | 419                        |
|                                                         | Wpływy z tytułu sprzedaży pozostałych inwestycji                                                            | 2 724                      | 0                          |
|                                                         | Splata udzielonych pożyczek                                                                                 | 18                         | 16                         |
|                                                         | Inne wpływy/(wyływy) z działalności inwestycyjnej                                                           | 0                          | 0                          |
|                                                         | Udzielone pożyczki oraz zakup papierów wartościowych                                                        | 0                          | -3 400                     |
|                                                         | Odsetki otrzymane od lokat bankowych                                                                        | 8                          | 35                         |
|                                                         | Nabycie pozostałych inwestycji                                                                              | 0                          | -1 315                     |
|                                                         | <b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>             | <b>2 679</b>               | <b>-4 162</b>              |
|                                                         | <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                  | <b>2 679</b>               | <b>-4 162</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>    |                                                                                                             |                            |                            |
|                                                         | Wypłata dywidendy                                                                                           | 0                          | 0                          |
|                                                         | Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      | -330                       | -1 074                     |
|                                                         | Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                                  | -83                        | -95                        |
|                                                         | <b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>                | <b>-413</b>                | <b>-1 169</b>              |
|                                                         | <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                     | <b>-413</b>                | <b>-1 169</b>              |
|                                                         | <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                  | <b>-6 621</b>              | <b>-7 881</b>              |
|                                                         | Zmiany kursów wymiany (różnice kursowe)                                                                     | 61                         | -422                       |
|                                                         | <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                                                  | <b>-6 560</b>              | <b>-8 303</b>              |
|                                                         | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po uwzględnieniu kredytu w rachunku bieżącym - bilans otwarcia</b>    | <b>11 207</b>              | <b>16 946</b>              |
|                                                         | <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień bilansowy</b> | <b>4 647</b>               | <b>8 643</b>               |
|                                                         | - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                                              | 461                        | 0                          |

Sensitivity: Internal

## V. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE, OPIS ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje podstawowe

#### 1. 1 Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

Przedmiot działalności Grupy zgodnie z umową Spółki Dominującej to wszelkie roboty budowlane, montażowe i instalacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

#### 1. 2 Sąd właściwy lub inny organ prowadzący rejestr jednostki dominującej:

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000410618.

#### 1. 3 W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 156, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu oraz Robert Michna - Wiceprezes Zarządu. Spółka od dłuższego czasu nie realizowała kontraktów, w związku z tym decyzją udziałowców zmianie uległ profil jej działalności - Spółka zajmować się będzie wynajmem sprzętu na potrzeby Grupy. W związku z tym dnia 23.08.2023 zmianie uległa firma Spółki na JWW Rental sp. z o.o.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 156, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013. Zarząd sprawuje: Adam Wieczorek - Prezes Zarządu.

3. Sol-Power sp z o.o. w Katowicach, Al. W. Korfantego 156, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015. Zarząd sprawuje: Lech Fabiszewski - Prezes Zarządu.

4. JWW Invest EOOD - spółka prawa bułgarskiego z siedzibą w Warnie, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Zarząd sprawuje: Wojciech Wcisło - Prezes Zarządu.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie wchodzi inne jednostki. Jednostka dominująca posiada 10 % udziałów w kapitale Solaris 2 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Al. W. Korfantego 156.

#### 1. 4 Czas trwania działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nieograniczony

**1. 5 Okres objęty sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym:**

**01.01.2025 - 31.03.2025**

Okresy objęte konsolidacją:

1. Polon sp. z o.o. - od 14.01.2013
2. JWW Rental sp. z o.o. (od 23.08.2023 JWW Rental sp. z o.o.) - od 7.02.2013.
3. JWW Solaris sp. z o.o. - od 07.10.2014 do 28.03.2022 kiedy to nastąpiła sprzedaż udziałów spółki
4. Sol - Power sp. z o.o. - od 15.06.2015
5. JWW Invest EOOD - od czerwca 2022

**1. 6 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

**1. 7 Łączenie się Spółek**

Nie występuje

**1. 8 Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego**

Nie występuje

**1. 9 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

**1. 10 Zatwierdzenie sprawozdania**

Właściciele jednostki nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po dniu jego publikacji.

**1. 11 Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym jednostki grupy JWW Invest nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

## **2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości**

### **2. 1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Jednostki Grupy JWW Invest prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, a niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### **2. 2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje.

### **2. 3 Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grup a bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSSF 16 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

## 2. 4 Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku.

W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmovany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

**2. 4 1 Wartość firmy**

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujemnie się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

**2. 4 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współ-kontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

**2. 4 3 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujemnie się w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujemnie się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli.

Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujemnie się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce współzależnej niezwiązanych z Grupą.

**2. 5 Zasady wyceny aktywów i pasywów**

**2. 5 1 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia która powodowałaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

**2. 5 2 Ujmowanie przychodów**

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określona jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;

- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy budowlanej, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopień zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów.

Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujętą stratę przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujętą stratę, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

## 2. 5 3 Leasing

W rocznym okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się od 1 stycznia 2019 r. Spółki Grupy zastosowały po raz pierwszy nowy MSSF 16 Leasing.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. Zarząd przeanalizował wpływ powyższego standardu na sytuację majątkową i finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Wyżej wymienione zmiany nie miały wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym w poprzednich okresach sprawozdawczych

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 2. 5 4 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Grupy w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną prowadzącą działalność za granicą, transakcji oznaczającej utratę współkontroli nad jednostką działającą za granicą lub utratę znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej prowadzącej działalność za granicą) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmuje się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych, niepowodującego utraty przez Grupę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje się w kapitale własnym.

## **2. 5 5 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

## **2. 5 6 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujmuje się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych wraz z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Przeszacowania, obejmujące zyski i straty aktuarialne, efekty zmian pułapu aktywów (jeśli dotyczy) oraz zwrotu z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek), są natychmiast ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ciężar pozostałych całkowitych dochodów w okresie, w którym te zmiany wystąpiły. Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zmiany planu. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Koszty określonych świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty zatrudnienia (w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty z pułapów i rozliczeń),
- koszt lub dochód z odsetek netto, oraz
- przeszacowanie.

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wynik finansowy w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych” / inne]. Zyski i straty powstałe z pułapów programu są ujmowane jako koszty przeszłego zatrudnienia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wpływów z programu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

## **2. 5 7 Podatek**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### **2. 5 7 1 Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **2. 5 7 2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujemny się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujemny się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujemny się rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujemne tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu.

W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie Grupa nie ujemny żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

**2. 5 7 3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

**2. 5 8 Wartości niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

**2. 5 9 Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

**2. 5 10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## **2. 5 11 Zapasy**

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty rozchodu zapasów ustalane metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

## **2. 5 12 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### **2. 5 12 1 Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

**2. 5 12 2 Gwarancje**

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

**2. 5 12 3 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych**

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

**2. 5 13 Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

**2. 5 14 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

**2. 5 14 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)**

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
  - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
  - jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

## **2. 5 14 2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

## **2. 5 14 3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)**

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić).

Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik.

Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych.

Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

## 2. 5 14 4 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne [opisać]]) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

## 2. 5 14 5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

## 2. 5 14 6 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

**2. 5 15 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

**2. 5 15 1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

**2. 5 15 2 Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

**2. 5 15 3 Instrumenty złożone**

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

**2. 5 15 4 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

**2. 5 16 Pochodne instrumenty finansowe**

Grupa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

Instrumenty pochodne ujmują się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmują się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

## **2. 5 16 1 Wbudowane instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

## **2. 5 17 Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

## **2. 5 18 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Dotyczy to danych zaprezentowanych w notach.

## **2. 5 18 1 Ujęcie przychodów**

Dokonując osądu zarząd kieruje się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 15, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań

## **2. 5 18 2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Zarząd co roku dokonuje przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdza intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

## **2. 5 18 3 Podatek odroczony od nieruchomości inwestycyjnych**

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, Zarząd Spółki dokonywać będzie przeglądu nieruchomości inwestycyjnych Grupy celem określenia czy istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone.

**2. 5 18 4 Utrata wartości firmy**

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

**2. 5 18 5 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

**2. 5 18 6 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane mogą być (o ile występują) w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W takim wypadku Dyrektor Finansowy Spółki przy wiedzy Zarządu ustala odpowiednie techniki i stosowanie danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku, gdy dla danego instrumentu istnieje aktywny rynek (przykładowo, akcje notowane na GPW), wyceny takiego instrumentu dokonuje się wg kursu występującego na tym rynku na dzień bilansowy. Z kolei, w przypadku gdy zastosowanie danych rynkowych nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Dyrektor Finansowy współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia wyceny do Zarządu Spółki w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

1 Segmenty operacyjne

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym realizowana jest działalność w Polsce i w Niemczech - w okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła działalność także w Holandii.

Grupa wyodrębniła główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

- Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane w kraju w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.
- Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane za granicą w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.
- Pozostała sprzedaż - są to pozostałe przychody realizowane poza podstawą działalnością jednostki dominującej, w tym handel i najem
- Badania i analizy techniczne - w ramach tego segmentu prezentowana jest działalność Polon Sp z o.o.
- Wynajem sprzętu - obejmuje wynajmy sprzętu na potrzeby wewnętrzne Grupy

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

| w tys. PLN                                         | Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Wynajem sprzętu | Eliminacje | Nieprzy-<br>sane | Skonsolidowa-<br>ne |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|------------|------------------|---------------------|
| 01.01.2024 - 31.03.2024                            |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            |                  |                     |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:     | 14 539                                    | 19 847                                          | 134                | 87                           | 393             | -412       | 0                | 34 588              |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami       | 0                                         | 0                                               | 3                  | 16                           | 393             | -412       | 0                | 0                   |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych | 14 539                                    | 19 847                                          | 131                | 71                           | 0               | 0          | 0                | 34 588              |
| Koszty bezpośrednie segmentu                       | 13 037                                    | 18 037                                          | 2                  | 85                           | 311             | -414       | 0                | 31 058              |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                | 283                                       | 613                                             | 0                  | 0                            | 0               | 0          | 0                | 896                 |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem         | 739                                       | 1 327                                           | 9                  | 0                            | 0               | 0          | 0                | 2 075               |
| Razem koszty segmentu                              | 14 059                                    | 19 977                                          | 11                 | 85                           | 311             | -414       | 0                | 34 029              |
| Pozostałe przychody operacyjne                     |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0               | 0          | 39               | 39                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0               | 0          | -111             | -111                |
| Pozostałe zyski/straty netto                       |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0               |            | -267             | -267                |
| Przychody z odsetek                                |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0               |            | 0                | 0                   |
| Pozostałe przychody finansowe                      |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | 36               | 36                  |
| Koszty odsetek                                     |                                           |                                                 |                    | 0                            | -60             |            | -9               | -69                 |
| Pozostałe koszty finansowe                         |                                           |                                                 |                    |                              | 0               |            | -3               | -3                  |
| Podatek dochodowy                                  |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | 150              | 150                 |
| Pozostałe całkowite dochody                        |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | 0                | 0                   |
| Zysk netto segmentu                                | 480                                       | -130                                            | 123                | 2                            | 22              | 2          | -165             | 334                 |

| w tys. PLN                                                                                | Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Wynajem sprzętu | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|------------|---------------|----------------|
| <b>01.01.2025 - 31.03.2025</b>                                                            |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            |               |                |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:                                            | 20 082                                    | 15 629                                          | 58                 | 95                           | 845             | -893       | 0             | 35 816         |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami                                              | 0                                         | 0                                               | 0                  | 48                           | 845             | -893       | 0             | 0              |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych                                        | 20 082                                    | 15 629                                          | 58                 | 47                           | 0               | 0          | 0             | 35 816         |
| Koszty bezpośrednie segmentu                                                              | 17 321                                    | 13 963                                          | 66                 | 92                           | 502             | -894       | 0             | 31 050         |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                                                       | 659                                       | 680                                             | 0                  | 0                            | 0               | 0          | 0             | 1 339          |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem                                                | 1 470                                     | 1 123                                           | 5                  | 0                            | 0               | 0          | 0             | 2 598          |
| Razem koszty segmentu                                                                     | 19 450                                    | 15 766                                          | 71                 | 92                           | 502             | -894       | 0             | 34 987         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            |                                           |                                                 |                    | 0                            | 50              | 0          | 14            | 64             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                               | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | -39             | 0          | -63           | -102           |
| Pozostałe zyski/straty netto                                                              |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0               |            | -205          | -205           |
| Przychody z odsetek                                                                       |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0               |            | 0             | 0              |
| Pozostałe przychody finansowe                                                             |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | 10            | 10             |
| Koszty odsetek                                                                            |                                           |                                                 |                    | 0                            | -49             |            | -10           | -59            |
| Pozostałe koszty finansowe                                                                |                                           |                                                 |                    |                              | -1              |            | 1             | 0              |
| Podatek dochodowy                                                                         |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | -284          | -284           |
| Pozostałe całkowite dochody                                                               |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            | 0             | 0              |
| <b>Zysk netto segmentu</b>                                                                | <b>632</b>                                | <b>-137</b>                                     | <b>-13</b>         | <b>3</b>                     | <b>304</b>      | <b>1</b>   | <b>-537</b>   | <b>253</b>     |
| <b>Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:</b> |                                           |                                                 |                    |                              |                 |            |               |                |
| w tys. PLN                                                                                | 01.01.2025 - 31.03.2025                   | 01.01.2024 - 31.03.2024                         |                    |                              |                 |            |               |                |
| Zysk ze sprzedaży segmentu                                                                | 829                                       | 559                                             |                    |                              |                 |            |               |                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | 64                                        | 39                                              |                    |                              |                 |            |               |                |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                               | -102                                      | -111                                            |                    |                              |                 |            |               |                |
| Pozostałe zyski/straty netto                                                              | -205                                      | -267                                            |                    |                              |                 |            |               |                |
| Przychody z odsetek                                                                       | 0                                         | 0                                               |                    |                              |                 |            |               |                |
| Pozostałe przychody finansowe                                                             | 10                                        | 36                                              |                    |                              |                 |            |               |                |
| Koszty odsetek                                                                            | -59                                       | -69                                             |                    |                              |                 |            |               |                |
| Pozostałe koszty finansowe                                                                | 0                                         | -3                                              |                    |                              |                 |            |               |                |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                          | <b>537</b>                                | <b>184</b>                                      |                    |                              |                 |            |               |                |

Uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy oraz główne pozycje niepieniężne:

| w tys. PLN         | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Wynajem sprzętu | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|--------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|------------|---------------|----------------|
| 31.12.2024         |                                             |                                                 |                    |                              |                 |            |               |                |
| Aktywa razem       | 8 883                                       | 45 286                                          | 190                | 57                           | 2 857           | -679       | 24 368        | 80 962         |
| Zobowiązania razem | 14 731                                      | 12 759                                          | 152                | 42                           | 1 085           | 0          | 12 230        | 40 999         |
| Amortyzacja        | 413                                         | 586                                             | 0                  | 0                            | 1 098           | 0          | 0             | 2 097          |
| 31.03.2025         |                                             |                                                 |                    |                              |                 |            |               |                |
| Aktywa razem       | 15 940                                      | 50 699                                          | 189                | 32                           | 2 548           | -957       | 13 202        | 81 653         |
| Zobowiązania razem | 13 535                                      | 15 083                                          | 148                | 43                           | 1 148           | 0          | 11 480        | 41 437         |
| Amortyzacja        | 152                                         | 118                                             | 0                  | 0                            | 309             | 0          | 0             | 579            |

Sensitivity: Internal

## Uzgodnienie nieprzypisanych aktywów i pasywów segmentów

| w tys. PLN                                                                                         | 31.03.2025    | 31.12.2024    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa nieprzypisane</b>                                                                        | <b>13 202</b> | <b>24 368</b> |
| Wartość firmy                                                                                      | 0             | 0             |
| Inwestycje długoterminowe                                                                          | 339           | 349           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne                                                   | 0             | 0             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | 2 559         | 2 748         |
| Należność z tytułu podatku dochodowego                                                             | 0             | 0             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 4 647         | 11 207        |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                                            | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                         | 133           | 2 864         |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                  | 667           | 581           |
| Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.) | 4 857         | 6 619         |
| <b>Pasywa nieprzypisane</b>                                                                        | <b>11 480</b> | <b>12 230</b> |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                         | 3 042         | 3 381         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                      | 1 208         | 1 208         |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe                             | 7 046         | 7 476         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                          | 184           | 165           |

## Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

| w tys. PLN                                                 | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Sprzedaż na terenie Polski, w tym:</b>                  | <b>20 187</b>              | <b>14 741</b>              |
| Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe                  | 20 082                     | 14 539                     |
| Pozostała sprzedaż                                         | 58                         | 131                        |
| Badania i analizy techniczne                               | 47                         | 71                         |
| Wynajem sprzętu                                            | 0                          | 0                          |
| <b>Sprzedaż poza Polskę, w tym:</b>                        | <b>15 629</b>              | <b>19 847</b>              |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)   | 15 629                     | 19 847                     |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Irlandia) | 0                          | 0                          |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Bułgaria) | 0                          | 0                          |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Holandia) | 0                          | 0                          |
| <b>Razem</b>                                               | <b>35 816</b>              | <b>34 588</b>              |

| Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem |               |               |                                                 | Udział w przychodach      |            |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------------------|------------|
| w tys. PLN                                                        | 01.01.2025 -  | 01.01.2024 -  | Segment                                         | 01.01.2025 - 01.01.2024 - |            |
|                                                                   | 31.03.2025    | 31.03.2024    |                                                 | 31.03.2025                | 31.03.2024 |
| Standardkessel Baumgarte GmbH                                     | 971           | 5 477         | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | 3%                        | 16%        |
| ALTRAD KIEL INDUSTRIAL SERVICES GMBH                              | 4 266         | 1 416         | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     | 12%                       | 4%         |
| TÉCNICAS REUNIDAS S.A. Oddział w Polsce                           | 18 962        | 11 745        | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     | 53%                       | 34%        |
| DOOSAN LENTJES GMBH (de)                                          | 1 104         | 11 739        | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | 3%                        | 34%        |
| <b>Razem, w tym:</b>                                              | <b>25 303</b> | <b>30 377</b> | <b>x</b>                                        | <b>71%</b>                | <b>88%</b> |
| Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe                       | 23 228        | 13 161        | x                                               | 65%                       | 38%        |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe                   | 2 075         | 17 216        | x                                               | 6%                        | 50%        |
| Wynajem sprzętu                                                   | 0             | 0             | x                                               | 0%                        | 0%         |
| Pozostała sprzedaż                                                | 0             | 0             | x                                               | 0%                        | 0%         |

Pomiędzy Grupą, a wymienionymi w tabeli klientami dla których przychody wynoszą powyżej 10 % łącznych przychodów ze sprzedaży nie występują powiązania formalne.

## 2 Rzeczowe aktywa trwałe

| w tys. PLN                                                                | Grunty,<br>budynki i<br>budowle | Środki trwałe<br>w budowie | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki transportu | Inne rzeczowe<br>aktywa trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe<br>w budowie | Razem         |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| <b>Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> |                                 |                            |                                       |                   |                                |                                        |               |
| Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego                  | 107                             | 345                        | 6 717                                 | 8 062             | 329                            | 0                                      | 15 560        |
| <b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>                            | <b>8 559</b>                    | <b>5</b>                   | <b>944</b>                            | <b>321</b>        | <b>16</b>                      | <b>0</b>                               | <b>9 845</b>  |
| - z tytułu leasingu finansowego                                           | 1 855                           | 0                          | 912                                   | 197               | 0                              | 0                                      | 2 964         |
| - z tytułu nabycia                                                        | 6 704                           | 5                          | 94                                    | 0                 | 26                             | 0                                      | 6 829         |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego                    | 8 666                           | 350                        | 7 661                                 | 8 383             | 345                            | 0                                      | 25 405        |
| Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego                       | -41                             | -33                        | -5 577                                | -4 550            | -217                           | 0                                      | -10 418       |
| <b>Zmiany umorzenia środków trwałych</b>                                  | <b>-28</b>                      | <b>0</b>                   | <b>-898</b>                           | <b>-1 134</b>     | <b>-32</b>                     | <b>0</b>                               | <b>-2 092</b> |
| - zwiększenia z tytułu amortyzacji                                        | -23                             | 0                          | -908                                  | -1 134            | -32                            | 0                                      | -2 097        |
| - pozostałe zwiększenia                                                   | -5                              | 0                          | 10                                    | 0                 | 0                              | 0                                      | 5             |
| Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego                         | -69                             | -33                        | -6 475                                | -5 684            | -249                           | 0                                      | -12 510       |
| <b>Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>8 597</b>                    | <b>317</b>                 | <b>1 186</b>                          | <b>2 699</b>      | <b>96</b>                      | <b>0</b>                               | <b>12 895</b> |
| <b>Za okres bieżący</b>                                                   |                                 |                            |                                       |                   |                                |                                        |               |
| Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego                  | 8 666                           | 350                        | 7 661                                 | 8 383             | 345                            | 0                                      | 25 405        |
| <b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>                            | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>0</b>                              | <b>51</b>         | <b>13</b>                      | <b>0</b>                               | <b>64</b>     |
| - z tytułu leasingu finansowego                                           | 0                               | 0                          | 0                                     | 76                | 0                              | 0                                      | 76            |
| - z tytułu nabycia                                                        | 0                               | 0                          | 0                                     | 0                 | 13                             | 0                                      | 13            |
| - przeksięgowania                                                         | 0                               | 0                          | 0                                     | 0                 | 0                              | 0                                      | 0             |
| - sprzedaż środków trwałych                                               | 0                               | 0                          | 0                                     | -25               | 0                              | 0                                      | -25           |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego                    | 8 666                           | 350                        | 7 661                                 | 8 434             | 358                            | 0                                      | 25 469        |
| Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego                       | -69                             | -33                        | -6 475                                | -5 684            | -249                           | 0                                      | -12 510       |
| <b>Zmiany umorzenia środków trwałych</b>                                  | <b>-55</b>                      | <b>0</b>                   | <b>-238</b>                           | <b>-271</b>       | <b>-8</b>                      | <b>0</b>                               | <b>-572</b>   |
| - zwiększenia z tytułu amortyzacji                                        | -55                             | 0                          | -238                                  | -278              | -8                             | 0                                      | -579          |
| - pozostałe (przeksięgowania)                                             | 0                               | 0                          | 0                                     | 7                 | 0                              | 0                                      | 7             |
| Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego                         | -124                            | -33                        | -6 713                                | -5 955            | -257                           | 0                                      | -13 082       |
| <b>Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>              | <b>8 542</b>                    | <b>317</b>                 | <b>948</b>                            | <b>2 479</b>      | <b>101</b>                     | <b>0</b>                               | <b>12 387</b> |

Sensitivity: Internal

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe wyceniane są w cenach ich nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i straty z tytułu utraty wartości). Zastosowane okresy użytkowania przedstawiono poniżej:

|                      |            |
|----------------------|------------|
| środki transportu    | 3 - 5 lat  |
| maszyny i urządzenia | 2 - 7 lat  |
| inne środki trwałe   | 2 - 10 lat |

| w tys. PLN                                                                 | 31.03.2025 | 31.12.2023 | 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 494        | 9 144      | 1 334      |

#### Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego.

W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

| w tys. PLN                                                                                                  | 31.03.2025 | 31.12.2023 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego | 494        | 2 440      | 1 334      |

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Poza tym nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności rzeczowych środków trwałych.

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie poprzednim.

## 3 Należności długoterminowe

| w tys. PLN                                   | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Kaucje wpłacone odbiorcom                    | 40         | 69         |
| <b>Razem pozostałe aktywa długoterminowe</b> | <b>40</b>  | <b>69</b>  |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## 4 Instrumenty finansowe według typu

| Aktywa: Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego |                       |                                                                      |                  |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| w tys. PLN                                                | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                | <b>170</b>            | <b>242</b>                                                           | <b>905</b>       | <b>1 317</b>  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                |                       |                                                                      | 905              | 905           |
| Akcje nabyte w celach inwestycyjnych                      |                       | 242                                                                  |                  | 242           |
| Udzielone pożyczki                                        | 101                   |                                                                      |                  | 101           |
| Pozostałe należności                                      | 69                    |                                                                      |                  | 69            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                              | <b>39 859</b>         | <b>0</b>                                                             | <b>13 027</b>    | <b>52 886</b> |
| Należności handlowe                                       | 295                   |                                                                      |                  | 295           |
| Należności z tytułu umów budowlanych                      | 39 424                |                                                                      |                  | 39 424        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        |                       |                                                                      | 11 207           | 11 207        |
| Pozostałe aktywa finansowe                                |                       |                                                                      | 1 820            | 1 820         |
| Udzielone pożyczki                                        | 140                   |                                                                      |                  | 140           |
| <b>Razem</b>                                              | <b>40 029</b>         | <b>0</b>                                                             | <b>13 932</b>    | <b>54 203</b> |

| Aktywa: Stan na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego |                       |                                                                      |                  |               |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| w tys. PLN                                              | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem         |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                              | <b>132</b>            | <b>247</b>                                                           | <b>0</b>         | <b>379</b>    |
| Pozostałe aktywa finansowe                              |                       |                                                                      | 0                | 0             |
| Akcje nabyte w celach inwestycyjnych                    |                       | 247                                                                  |                  | 247           |
| Udzielone pożyczki                                      | 92                    |                                                                      |                  | 92            |
| Pozostałe należności                                    | 40                    |                                                                      |                  | 40            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                            | <b>48 020</b>         | <b>0</b>                                                             | <b>4 647</b>     | <b>52 667</b> |
| Należności handlowe                                     | 1 482                 |                                                                      |                  | 1 482         |
| Należności z tytułu umów budowlanych                    | 46 405                |                                                                      |                  | 46 405        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      |                       |                                                                      | 4 647            | 4 647         |
| Pozostałe aktywa finansowe                              |                       |                                                                      | 0                | 0             |
| Udzielone pożyczki                                      | 133                   |                                                                      |                  | 133           |
| <b>Razem</b>                                            | <b>48 152</b>         | <b>0</b>                                                             | <b>4 647</b>     | <b>53 046</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem kaucji (wykazanych jako pozostałe aktywa finansowe) stanowiących zabezpieczenie gwarancji udzielanych przez Banki klientom Grupy. Kaucje te są prezentowane również jako zobowiązania warunkowe w nocie 34.

Pożyczki udzielone zostały częściowo przy zastosowaniu stopy zmiennej opartej na WIBOR (plus marża).

Nie dokonywano przekwalifikowania instrumentów finansowych

## 5 Należności handlowe oraz pozostałe należności

| w tys. PLN                                                                                                          | 31.03.2025    | 31.12.2024    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Należności handlowe brutto                                                                                          | 1 758         | 584           |
| Należności z tytułu umów budowlanych                                                                                | 46 405        | 39 424        |
| Minus: odpis aktualizujący                                                                                          | -687          | -693          |
| Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane (netto)                                        | 47 476        | 39 315        |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych-brutto | 4 446         | 6 214         |
| Minus: odpis aktualizujący                                                                                          | 0             | 0             |
| Pozostałe należności brutto                                                                                         | 488           | 482           |
| Minus: odpis aktualizujący                                                                                          | -77           | -77           |
| <b>Należności handlowe, należności z tytułu umów budowlanych oraz pozostałe należności razem</b>                    | <b>52 333</b> | <b>45 934</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## Zmiany stanu odpisu aktualizującego należności handlowych oraz należności z tytułu umów o usługi budowlane:

| w tys. PLN                                       | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu                          | 693        | 709        |
| Utworzenie odpisu na należności do 6 miesięcy    | 0          | 0          |
| Utworzenie odpisu należności od 6 do 12 miesięcy | 0          | 0          |
| Utworzenie odpisu należności powyżej 12 miesięcy | 0          | 120        |
| Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne  | 0          | -126       |
| Odwrocenie kwot niewykorzystanych                | 0          | 0          |
| Wycena odpisów w walucie obcej                   | -6         | -10        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>687</b> | <b>693</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

6 Pozostałe aktywa finansowe i inwestycje długoterminowe

| w tys. PLN                                         | 31.03.2025 | 31.12.2024   |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|
| Lokaty bankowe, w tym kaucje zabezpieczające       | 0          | 2 724        |
| jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym    | 0          | 0            |
| Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym       | 247        | 242          |
| Pozostałe udziały                                  | 0          | 6            |
| Udzielone pożyczki                                 | 225        | 241          |
| <b>Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>472</b> | <b>3 213</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem lokat bankowych stanowiących

7 Rozliczenia międzyokresowe czynne

| w tys. PLN                                                 | 31.03.2025   | 31.12.2024   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Wycena umów o usługę budowlaną                             | 8 500        | 4 249        |
| <b>Razem rozliczenia międzyokresowe - usługi budowlane</b> | <b>8 500</b> | <b>4 249</b> |
| Koszty przełomu roku                                       | 172          | 226          |
| Zaliczki CIT DE                                            | 205          | 157          |
| Koszty rozliczane w czasie - długoterminowe                | 0            | 0            |
| Koszty rozliczane w czasie - krótkoterminowe               | 338          | 264          |
| <b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe</b>             | <b>715</b>   | <b>647</b>   |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## 8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne - to aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie

Ekwiwalenty środków pieniężnych - są to aktywa pieniężne, nie zaliczane do środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe, które charakteryzują się jednocześnie:

- 1) wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków pieniężnych,
- 2) nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz
- 3) krótkim terminem płatności lub wymagalności, nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty)

Wartości bilansowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| w tys. PLN                                                                                   | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                           | 4 647      | 11 207     |
| Inne środki pieniężne                                                                        | 0          | 0          |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe                                                             | 0          | 0          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej    | 4 647      | 11 207     |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                                                   | 0          | 0          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 4 647      | 11 207     |

Informacje na temat kredytu w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały w nocie 12. Brak środków pieniężnych podlegających ograniczeniom.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy:

| w tys. PLN                         | 31.03.2025   | 31.12.2024   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>PLN</b>                         |              |              |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 1 638        | 3 992        |
| Inne środki pieniężne              | 0            | 0            |
| Krótkoterminowe depozyty bankowe   | 0            | 0            |
| <b>Razem</b>                       | <b>1 638</b> | <b>3 992</b> |
| <b>EUR</b>                         |              |              |
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 3 009        | 7 215        |
| Inne środki pieniężne              | 0            | 0            |
| <b>Razem</b>                       | <b>3 009</b> | <b>7 215</b> |

## 9 Kapitał podstawowy

|                                 | Liczba akcji<br>(w sztukach) | wartość nominalna 1<br>akcji w PLN | wartość kapitału w tys<br>PLN. |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Stan na 26.01.2012              | 1 000 000                    | 1                                  | 1 100                          |
| stan na koniec bieżącego okresu | 11 000 000                   | 0,1                                | 1 100                          |

Dnia 16.01.2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji serii B (rejestracja podwyższenia w marcu 2013 roku). W wyniku podwyższenia dnia 9.02.2013 nastąpiło objęcie 85 000 akcji za cenę 3 431 450 PLN (emisja z agio).

Splitu akcji dokonano dnia 09.08.2013 (rejestracja w październiku 2013 roku) - liczba akcji po podziale akcji w stosunku 1:10 (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia). Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w tym samym dniu uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii C w wysokości 150 000 PLN.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień bilansowy składa się z następujących serii akcji:

| Seria        | Liczba akcji (szt.) |
|--------------|---------------------|
| A1           | 7.000.000           |
| A2           | 3.000.000           |
| B            | 850.000             |
| C            | 150.000             |
| <b>Razem</b> | <b>11.000.000</b>   |

Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony.

Struktura własności na dzień bilansowy przedstawiała się następująco

| Seria akcji  | Liczba akcji<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>(w tys zł) | Rodzaj akcji    | Liczba głosów<br>na WZ<br>(w szt.) | % w kapitale<br>zakładowym | % w<br>głosach na<br>WZ |
|--------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| seria A1     | 7 000 000                    | 700                             | imienne, zwykłe | 10 800 000                         | 63,64                      | 72,97                   |
| seria A2     | 3 000 000                    | 300                             | zwykłe          | 3 000 000                          | 27,27                      | 20,27                   |
| seria B      | 850 000                      | 85                              | zwykłe          | 850 000                            | 7,73                       | 5,74                    |
| seria C      | 150 000                      | 15                              | zwykłe          | 150 000                            | 1,36                       | 1,02                    |
| <b>Razem</b> | <b>11 000 000</b>            | <b>1 100</b>                    |                 | <b>14 800 000</b>                  | <b>100,00</b>              | <b>100,00</b>           |

Właściciele akcji jednostki dominującej:

| Właściciel                              | Liczba akcji<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>(w tys zł) | Rodzaj akcji                                        | Liczba głosów<br>na WZ<br>(w szt.) | % w kapitale<br>zakładowym | % w<br>głosach na<br>WZ |
|-----------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Wojciech Wcisło                         | 5 600 000                    | 560                             | imienne<br>uprzywilejowane,<br>zwykłe na okaziciela | 9 400 000                          | 50,92                      | 63,51                   |
| Rafał Zagórny                           | 2 056 221                    | 206                             | zwykłe na okaziciela                                | 2 056 221                          | 18,69                      | 13,89                   |
| Polskie Towarzystwo Finansowe sp.z o.o. | 2 250 000                    | 225                             | zwykłe na okaziciela                                | 2 250 000                          | 20,45                      | 15,20                   |
| Pozostali                               | 1 093 779                    | 109                             | zwykłe na okaziciela                                | 1 093 779                          | 9,94                       | 7,39                    |
| <b>Razem</b>                            | <b>11 000 000</b>            | <b>1 100</b>                    | <b>x</b>                                            | <b>14 800 000</b>                  | <b>100,00</b>              | <b>100,00</b>           |

Na dzień bilansowy i dzień bilansowy okresu poprzedniego Grupa nie posiadała akcji własnych.

12 Kredyty i pożyczki

| w tys. PLN                                                    |                                                  | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Długoterminowe:                                               |                                                  |            |            |
|                                                               | Kredyty bankowe                                  | 0          | 0          |
| Krótkoterminowe:                                              |                                                  |            |            |
|                                                               | Kredyt w rachunku bieżącym                       | 0          | 0          |
|                                                               | Zadłużenie na kartach kredytowych                | 0          | 0          |
|                                                               | Część krótkoterminowa kredytu na zakup samochodu | 0          | 0          |
|                                                               | Pożyczka                                         | 143        | 143        |
|                                                               | Razem                                            | 143        | 143        |
| Struktura walutowa kredytów i pożyczek zawartych przez Grupę: |                                                  |            |            |
|                                                               |                                                  | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|                                                               | PLN                                              | 143        | 143        |
|                                                               | Razem                                            | 143        | 143        |

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

| w tys. PLN |                                 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|------------|---------------------------------|------------|------------|
|            | Niewykorzystane linie kredytowe | 5 500      | 5 500      |

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

|     |               | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|-----|---------------|------------|------------|
| PLN | Wibor + marża |            |            |
| EUR | n/a           |            |            |

Marża banku kształtuje się na poziomie od 1,7 %

| Analiza umów kredytowych               |        | w tys. PLN |                                |                 |               |                |
|----------------------------------------|--------|------------|--------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Nazwa banku                            | Limit  | 31.12.2024 | Rodzaj zobowiązania            | Data udzielenia | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| Bank PKO BP S.A. - okres sprawozdawczy | 5 500  |            | 0 kredyt w rachunku bieżącym   | 31.10.2026      | 31.10.2026    | patrz nota 33. |
| Bank PKO BP S.A. - okres sprawozdawczy | 31 000 | 10 446     | kredyt wielocelowy (gwarancje) | 31.10.2024      | 31.10.2025    | patrz nota 33. |
| Nazwa banku                            | Limit  | 31.03.2025 | Rodzaj zobowiązania            | Data udzielenia | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| Bank PKO BP S.A. - okres sprawozdawczy | 5 500  |            | 0 kredyt w rachunku bieżącym   | 31.10.2024      | 31.10.2026    | patrz nota 24. |
| Bank PKO BP S.A. - okres sprawozdawczy | 42 000 | 17 983     | kredyt wielocelowy (gwarancje) | 31.10.2024      | 31.10.2025    | patrz nota 33. |

Wszystkie wymienione powyżej zobowiązania mają charakter krótkoterminowy. Ponadto w pasywach bilansu uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe). Leasing finansowy służy finansowaniu nabycia sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu. Umowy leasingowe zawierane są najczęściej na okres trzech lat i zabezpieczane wekslem własnym in blanco, a częściowo poręczeniem jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym odnotowano spadek zobowiązań z tytułu leasingów z poziomu 3433 tys. PLN do poziomu 3042 tys. PLN.

**16 Przychody ze sprzedaży w tym umowy o usługę budowlaną**

| w tys. PLN                             | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sprzedaż usług budowlano - montażowych | 35 816                     | 34 588                     |
| w tym kraj                             | 20 187                     | 14 741                     |
| w tym zagranica                        | 15 629                     | 19 847                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów         | 0                          | 0                          |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>    | <b>35 816</b>              | <b>34 588</b>              |

**17 Pozostałe przychody operacyjne**

| w tys. PLN                             | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Odsetki z działalności operacyjnej     | 0                          | 0                          |
| Odszkodowania, kary, rozliczenie polis | 47                         | 9                          |
| Przychody z polis                      | 11                         | 27                         |
| Prowizja PIT                           | 2                          | 2                          |
| Rozwiązanie rezerw na koszty           | 0                          | 0                          |
| Rezerwa aktuarialna                    | 0                          | 0                          |
| Zwrot składek ubezpieczeniowych        | 0                          | 0                          |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących    | 0                          | 0                          |
| Spisanie wierzytelności przedawnionych | 1                          | 0                          |
| Pozostałe                              | 3                          | 1                          |
| <b>Razem pozostałe przychody</b>       | <b>64</b>                  | <b>39</b>                  |

**18 Pozostałe koszty operacyjne**

| w tys. PLN                         | 01.01.2025 - | 01.01.2024 - |
|------------------------------------|--------------|--------------|
|                                    | 31.03.2025   | 31.03.2024   |
| Odsetki z działalności operacyjnej | 0            | 0            |
| Koszty spraw sądowych              | 0            | 0            |
| Darowizny                          | 0            | 20           |
| Koszty szkód                       | 58           | 34           |
| Koszty polis                       | 42           | 57           |
| Spisanie należności                | 1            | 0            |
| Rezerwa aktuarialna                | 0            | 0            |
| Pozostałe                          | 1            | 0            |
| <b>Razem pozostałe koszty</b>      | <b>102</b>   | <b>111</b>   |

**19 Pozostałe zyski netto**

| w tys. PLN                                        | 01.01.2025 - | 01.01.2024 - |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                   | 31.03.2025   | 31.03.2024   |
| Zyski z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 0            | 1            |
| Różnice kursowe zrealizowane i niezrealizowane    | -210         | -286         |
| Aktualizacja wartości inwestycji                  | 5            | 18           |
| Zysk ze zbycia inwestycji                         | 0            | 0            |
| <b>Razem pozostałe zyski netto</b>                | <b>-205</b>  | <b>-267</b>  |

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym z okresem sprawozdawczym dokonano wyceny wartości inwestycji w akcje notowane na rynku podstawowym - skutki wykazane w pozycji "aktualizacja wartości inwestycji".

22 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Określenie podmiotów powiązanych  
Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

|                                                                                                               |              |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Jednostki kontrolowane przez właściciela/Zarząd to:                                                           |              |            |
| -JWW Invest sp. z o.o.(1), JWW Invest 2 sp. z o.o. ASI S.K.A (3), JWW Invest sp. z o.o. (4), WW Machining (5) | 01.01.2024 - | 31.12.2024 |
| -JWW Invest sp. z o.o.(1), JWW Invest 2 sp. z o.o. ASI S.K.A (3), JWW Invest sp. z o.o. (4), WW Machining (5) | 01.01.2025 - | 31.03.2025 |

- (1) Spółka JWW Invest sp. z o.o. jest spółką kontrolowaną przez Wojciecha Wcisło (posiada udziały w wysokości 98,75%).
- (2) Endeavour sp. z o.o. to podmiot kontrolowany w 60 % przez Wojciecha Wcisło (podmiot wykreślony z KRS w dniu 20.01.2023)
- (3) i (4) obie spółki są w 100 % kontrolowane przez Wojciecha Wcisło
- (5) podmiot kontrolowany w 75 % przez Wojciecha Wcisło, 25 % Roberta Michnę

**Powiązania osobowe:**  
Łukasz Ryk - Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej  
Michalina Majowska - członek Rady Nadzorczej Jednostki dominującej do 28.05.2024  
Radosław Brandys - Vice-Przewodniczący Rady Nadzorczej Jednostki dominującej  
Zagórny Rafał - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 07.04.2022  
Marcin Małczak - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 28.05.2024  
Mateusz Zagórny - członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej od 26.09.2023  
Wisto Wojciech - Prezes Zarządu jednostki dominującej, Prezes Zarządu jednostki zależnej.

|                                                                    |  |            |            |
|--------------------------------------------------------------------|--|------------|------------|
| Transakcje dokonywane z podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową: |  |            |            |
| w tys. PLN                                                         |  | 31.03.2025 | 31.12.2023 |
| Należności krótkoterminowe                                         |  | 175        | 37         |
| Akcjonariusz                                                       |  | 37         | 37         |
| Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza                         |  | 138        | 0          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                       |  | 111        | 0          |
| Akcjonariusz                                                       |  | 0          | 0          |
| Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza                         |  | 111        | 0          |
| Pożyczki udzielone (wraz z naliczonymi odsetkami)                  |  | 0          | 0          |
| Właściciel                                                         |  | 0          | 0          |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela                           |  | 0          | 0          |
| Pożyczki otrzymane                                                 |  | 0          | 0          |
| Akcjonariusz                                                       |  | 0          | 0          |

|                                            |  |                            |                            |
|--------------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|
| w tys. PLN                                 |  | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
| Przychody ze sprzedaży                     |  | 64                         | 0                          |
| Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza |  | 64                         | 0                          |
| Koszty działalności operacyjnej            |  | 116                        | 0                          |
| Akcjonariusz                               |  | 0                          | 0                          |
| Jednostki kontrolowane przez akcjonariusza |  | 116                        | 0                          |
| Przychody finansowe                        |  | 0                          | 0                          |
| Właściciel                                 |  | 0                          | 0                          |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela   |  | 0                          | 0                          |
| Koszty finansowe                           |  | 0                          | 0                          |
| Akcjonariusz                               |  | 0                          | 0                          |

Na pożyczki i odsetki od jednostek kontrolowanych przez właściciela utworzono odpisy aktualizujące

|                                                                           |  |                            |
|---------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------|
| Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostki dominującej |  |                            |
| Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego                        |  |                            |
| w tys. PLN                                                                |  | 01.01.2025 -<br>31.03.2025 |
|                                                                           |  | 01.01.2024 -<br>31.03.2024 |
| krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)                             |  | 275                        |
| świadczenia po okresie zatrudnienia                                       |  | 0                          |
| świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                           |  | 0                          |
| płatności w formie akcji                                                  |  | 0                          |
| pozostałe świadczenia długoterminowe                                      |  | 0                          |
| Razem                                                                     |  | 275                        |

**Świadczenia dla Rady Nadzorczej**

| w tys. PLN                                      | 01.01.2025 - | 01.01.2024 - |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                 | 31.03.2025   | 31.03.2024   |
| krótkoterminowe świadczenia (w tym powołanie)   | 27           | 27           |
| świadczenia po okresie zatrudnienia             | 0            | 0            |
| świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0            | 0            |
| płatności w formie akcji                        | 0            | 0            |
| pozostałe świadczenia długoterminowe            | 0            | 0            |
| <b>Razem</b>                                    | <b>27</b>    | <b>27</b>    |

Dnia 14 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę przyznania zadośćuczynienia z tytułu odwołania Pani Marii Wcisło z funkcji Prezesa Zarządu JWW Invest S.A. przed upływem kadencji. Zgodnie z opinią prawną posiadaną przez Zarząd uchwała ta jest nieważna, a w związku z tym nie rodzi skutków prawnych, wobec czego Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu rezerwy z tego tytułu.

**Informacje o transakcjach z kluczowym kierownictwem jednostek zależnych**

Nie występuje

**Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostek zależnych**

| w tys. PLN                                                | 01.01.2025 - | 01.01.2024 - |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                           | 31.03.2025   | 31.03.2024   |
| krótkoterminowe świadczenia pracownicze (w tym powołanie) | 43           | 52           |
| świadczenia po okresie zatrudnienia                       | 0            | 0            |
| świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy           | 0            | 0            |
| płatności w formie akcji                                  | 0            | 0            |
| pozostałe świadczenia długoterminowe                      | 0            | 0            |
| <b>Razem</b>                                              | <b>43</b>    | <b>52</b>    |

**Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych**

Nie występuje

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych

24 **Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:**

| Jednostka dominująca: w tysiącach PLN lub tysiącach EUR, stan na 31.03.2025 |                                                              |                                                                                              |                                      |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I.p.                                                                        | Nazwa Podmiotu/Banku                                         | Zabezpieczona umowa                                                                          | Limity i stan zobowiązań warunkowych | Termin ważności | Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1                                                                           | PKO BP S.A. - w tym kredyt w rachunku bieżącym 3 500 000 PLN | umowa 36102024010000030205951 589 z dn. 19.08.2020 z późn. zm.                               | 5 500,00 PLN                         | 31.10.2026      | 1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 KC<br>2. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 3 499 650 tj 6363 % wartości kredytu                                                                                                                            |
| 2                                                                           | PKO BP S.A. - linia na gwarancje                             | Umowa kredytu wielocelowego nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019 z późn. zm. | 42 000,00 PLN                        | 31.10.2025      | 1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 KC<br>2. hipoteka umowna do kwoty 63 000 000 zł. na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania gruntu i współwłasności posadowionych na nim budynków (KW nr KA1K/00022528/9), przelew z umowy ubezpieczenia nieruchomości |
| 3                                                                           | Standardkessel Baumgarte GmbH - PKO BP SA                    | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020004495 z dn. 3.04.2023                          | € 958,60                             | 30.05.2026      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 4                                                                           | Sener Bonati - PKO BP SA                                     | gwarancja dobrego wykonania nr 09326020006527 z dn. 02.08.2024                               | € 1 160,00                           | 15.04.2025      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 5                                                                           | Sener Bonati - PKO BP SA                                     | gwarancja zwrotu zaliczki nr 09326020006689 z dn. 09.08.2024                                 | € 1 740,00                           | 15.04.2025      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 6                                                                           | SIK Peitz GmbH - PKO BP SA                                   | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020006607 z dn. 12.08.2024                         | € 7,45                               | 11.06.2027      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 7                                                                           | Doosan Lentjes GmbH - PKO BP SA                              | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020007376 z dn. 28.01.2025                         | € 415,73                             | 15.12.2027      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                |

Ponadto, leasingi z których skorzystała jednostka dominująca zabezpieczone są wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową, zaś leasingi z których korzysta jednostka zależna zabezpieczone są częściowo poręczeniem jednostki dominującej.

Sensitivity: Internal

# WYBRANE DANE FINANSOWE

Sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2025 i za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

## Bilans (tys. zł)

| dane jednostkowe                                | 31.03.2025 | 31.12.2024 | Zmiana rdr [%] |
|-------------------------------------------------|------------|------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 39 492     | 39 501     | 0%             |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 33         | 69         | -52%           |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 52 187     | 45 798     | 14%            |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 4 195      | 10 865     | -61%           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 138        | 109        | 28%            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 23 202     | 19 639     | 18%            |

Źródło: Emitent

| dane jednostkowe                    | rok 2025                | rok 2024                | Zmiana rdr |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
|                                     | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |            |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b> | 35 769                  | 34 519                  | 4%         |
| <b>Zysk/strata na sprzedaży</b>     | 480                     | 473                     | 1%         |
| <b>Zysk/strata z dział. oper.</b>   | 431                     | 400                     | 8%         |
| <b>Zysk/strata netto</b>            | -9                      | 315                     | -          |
| <b>Amortyzacja</b>                  | 268                     | 253                     | 6%         |
| <b>EBITDA</b>                       | 699                     | 654                     | 7%         |

Źródło: Emitent

**Bilans (tys. zł)**

| dane jednostkowe                                | 31.03.2025 | 31.03.2024 | Zmiana rdr [%] |
|-------------------------------------------------|------------|------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 39 492     | 37 060     | 7%             |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 33         | 69         | -52%           |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 52 187     | 49 363     | 6%             |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 4 195      | 8 170      | -49%           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 138        | 590        | -77%           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 23 202     | 19 240     | 21%            |

*Źródło: Emitent***Struktura rodzajowa kosztów (w %)**

| Dane jednostkowe                                  | 01.01.2025 - 31.03.2025 | 01.01.2024 - 31.03.2024 |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Amortyzacja</b>                                | 1%                      | 1%                      |
| <b>Zużycie materiałów i energii</b>               | 5%                      | 5%                      |
| <b>Usługi obce</b>                                | 63%                     | 67%                     |
| <b>Podatki i opłaty</b>                           | 0%                      | 0%                      |
| <b>Wynagrodzenia</b>                              | 24%                     | 22%                     |
| <b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b> | 6%                      | 5%                      |
| <b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>                 | 1%                      | 1%                      |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>   | 0%                      | 0%                      |
| <b>Razem</b>                                      | 100%                    | 100%                    |

*Źródło: Emitent*

# JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



## Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2025 i za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

### Informacje podstawowe

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki to wszelkie roboty budowlane specjalistyczne, instalacyjne, naprawcze i konserwacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

Sądem właściwym prowadzącym rejestr Spółki jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 000410618).

Czas trwania działalności - nieograniczony.

### Ważniejsze zasady rachunkowości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. tekstu jednolitego ustawy o rachunkowości na Dz.U. z 2023 r., poz. 120) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Nie nastąpiły zmiany przyjętych zasad rachunkowości w stosunku do poprzednich okresów. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### 1. Środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają okresowym aktualizacjom wg zasad określonych przez Ministra Finansów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do użytkowania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Obce środki trwałe przyjęte do użytkowania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego jego wartość. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano wyżej wymienionego odpisu równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

a) Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

Środki trwałe o cenie niższej niż PLN 3.500,00 ujmowane są jednorazowo w kosztach w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny - 20-30%

Środki transportu - 20%

Pozostałe środki trwałe - 14-20%

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

b) Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach wg tych samych zasad co środki trwałe i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koncesje i licencje - 2 lata

Oprogramowanie - 2 lata

#### Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje dotyczą aktywów nabytych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywów finansowych oraz tych nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

#### 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

#### 3. Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

#### 4. Instrumenty finansowe

##### a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmuje się i wycenia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

##### b) Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

##### c) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji długoterminowych

Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

##### d) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji krótkoterminowych

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - wycenia się w wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne - wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - wycenia się w wartości godziwej; jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się na do przychodów i kosztów finansowych.

##### e) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

##### f) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

**g) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych**

Nie dotyczy

**5. Zapasy**

Zapasy (jeżeli występują) są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

**6. Należności (w tym udzielone pożyczki), roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis aktualizujący dotyczy.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**7. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

**8. Kapitał własny**

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitały własne powstałe z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na udziały, wykazywane są w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i nie zapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, nie zrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

**9. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego

**10. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- a) ze świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, pod warunkiem że kwotę zobowiązania da się wiarygodnie oszacować,
- b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobom, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

**11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

**12. Przychody i koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### **Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuję się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

#### **13. Różnice kursowe**

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **14. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. 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.

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, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

#### **15. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji pełnej**

W stosunku do jednostek zależnych dokonywana jest konsolidacja metodą pełną.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, oraz innych korekt o których mowa w Ustawie o Rachunkowości.

Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 zasady wyceny aktywów i pasywów, ust. 5 i w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 4, 11 i 12.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako "Kapitały mniejszości". Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji "Wynik finansowy netto" jako "Zyski (straty) mniejszości", z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne tym podmiotom. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

#### **16. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji proporcjonalnej**

Metodę konsolidacji proporcjonalnej stosuje się w przypadku sprawowania wspólkontroli nad jednostką zależną, która nie jest jednostką handlową. Jednostką współzależną jest jednostka współkontrolowana przez jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora i innych udziałowców lub współników na podstawie statutu, umowy jednostki lub innej umowy zawartej na czas dłuższy niż rok. Współkontrolą jest zdolność, z innymi udziałowcami lub współnikami, do kierowania polityką finansową i operacyjną, celem osiągnięcia wspólnych korzyści ekonomicznych.

Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej (w pełnej wysokości) z częścią wartości (proporcjonalną do udziałów posiadanych przez podmioty grupy kapitałowej) tych pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych oraz dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

Jeżeli w ciągu roku zbyto udziały w jednostce współzależnej, to w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się: wynik ze zbycia tych udziałów oraz wynik z działalności jednostki współzależnej do dnia zbycia udziałów. W tej metodzie nie wykazuje się udziałów w kapitale własnym jednostki współzależnej posiadanych przez inne podmioty niż wchodzące w skład grupy kapitałowej.

#### **17. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda praw własności**

Metodę praw własności określoną w art. 62 i 63 Ustawy o rachunkowości stosuje się w odniesieniu do:

- jednostek stowarzyszonych,
- jednostek współzależnych będących jednostkami handlowymi,
- jednostek zależnych oraz niebędących jednostkami handlowymi jednostek współzależnych, jeżeli występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie aktywami, w tym wypracowanym przez jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką, a jednostka zależna lub współzależna była wcześniej objęta konsolidacją lub jednostka dominująca wstąpiła w prawa znaczącego inwestora.

Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

#### **18. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - trwała utrata wartości i amortyzacja wartości firmy**

W przypadku trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, ustalona na dzień nabycia udziałów wartość firmy lub ujemna wartość firmy podlega odpisaniu na wynik finansowy odpowiednio w kwocie równej różnicy pomiędzy dotychczasową wartością udziałów a ich wartością ustaloną po uwzględnieniu trwałej utraty wartości.

Od dodatniej wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych - art. 44b ust. 10 Ustawy o Rachunkowości. Wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy może być, przykładowo, uzasadnione znaczącym kwotowo wpływem na strukturę bilansu, dużym prawdopodobieństwem wykorzystywania w przyszłości nabytego przedsiębiorstwa i faktem, że w dłuższym okresie będzie ono osiągać wysokie zyski.

#### **Oświadczenie Zarządu**

Zarząd JWW Invest S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy.

## JWW Invest S.A.

## Bilans jednostkowy

| AKTYWA                                                                             | 31.03.2025           | 31.12.2024           | 31.03.2024           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                    | PLN                  | PLN                  | PLN                  |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            | <b>14 067 467,27</b> | <b>14 588 593,79</b> | <b>10 049 238,39</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wartość firmy                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>9 184 404,70</b>  | <b>9 363 753,00</b>  | <b>1 950 636,14</b>  |
| 1. Środki trwałe                                                                   |                      |                      |                      |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             | 1 162 840,98         | 1 170 169,80         | 0,00                 |
| b) budynki, lokale, prawo do lokali i obiekty inż. lądowej i wodnej                | 6 937 862,06         | 6 983 128,82         | 17 947,24            |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 | 610 620,88           | 668 088,40           | 841 227,21           |
| d) środki transportu                                                               | 371 902,62           | 446 059,15           | 970 581,35           |
| e) inne środki trwałe                                                              | 101 178,16           | 96 306,83            | 120 880,34           |
|                                                                                    | 9 184 404,70         | 9 363 753,00         | 1 950 636,14         |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              | <b>32 841,00</b>     | <b>68 951,12</b>     | <b>68 951,11</b>     |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        | 32 841,00            | 68 951,12            | 68 951,11            |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>541 784,17</b>    | <b>1 450 581,48</b>  | <b>3 959 841,22</b>  |
| 1. Nieruchomości                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 | 541 784,17           | 1 450 581,48         | 3 959 841,22         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                | 201 533,73           | 196 533,73           | 196 533,73           |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                    | 201 533,73           | 196 533,73           | 196 533,73           |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                | 1 500,00             | 6 500,00             | 1 500,00             |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                    | 1 500,00             | 6 500,00             | 1 500,00             |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                | 247 185,14           | 241 739,48           | 259 891,68           |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                               | 91 565,30            | 101 154,65           | 33 871,04            |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             | 0,00                 | 904 653,62           | 3 468 044,77         |
|                                                                                    | 338 750,44           | 1 247 547,75         | 3 761 807,49         |

|                                                                                                                  |                      |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                              | <b>4 308 437,40</b>  | <b>3 705 308,19</b>  | <b>4 069 809,92</b>  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                               | 4 308 437,40         | 3 705 308,19         | 4 069 809,92         |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                                        | <b>66 678 763,09</b> | <b>64 415 847,28</b> | <b>69 669 603,99</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Materiały                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Produkty gotowe                                                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Towary                                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                            | <b>52 186 594,60</b> | <b>45 797 941,73</b> | <b>49 363 094,05</b> |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                    |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                    |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) inne                                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3) Należności od pozostałych jednostek                                                                           | 52 186 594,60        | 45 797 941,73        | 49 363 094,05        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                    |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                                 | 47 399 752,47        | 39 216 976,33        | 46 562 049,17        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                                  | 47 399 752,47        | 39 216 976,33        | 46 562 049,17        |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznonprawnych | 4 418 154,66         | 6 192 573,16         | 2 560 688,32         |
| c) inne                                                                                                          | 368 687,47           | 388 392,24           | 240 356,56           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>5 324 759,68</b>  | <b>13 786 984,55</b> | <b>15 424 797,43</b> |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                              | 5 324 759,68         | 13 786 984,55        | 15 424 797,43        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                     |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                                             | 1 066 119,05         | 1 030 514,03         | 1 116 456,36         |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                                  | 1 066 119,05         | 1 030 514,03         | 1 116 456,36         |

|                                                       |                      |                      |                      |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| b) w pozostałych jednostkach                          |                      |                      |                      |
| - udziały lub akcje                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne papiery wartościowe                            | 0,00                 | 0,00                 | 5 251 655,18         |
| - udzielone pożyczki                                  | 63 247,69            | 71 525,66            | 47 112,69            |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe               | 0,00                 | 1 819 570,92         | 839 269,68           |
|                                                       | 63 247,69            | 1 891 096,58         | 6 138 037,55         |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           |                      |                      |                      |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach            | 4 195 392,94         | 10 865 373,94        | 8 170 303,52         |
| - inne środki pieniężne                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne aktywa pieniężne                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                       | 4 195 392,94         | 10 865 373,94        | 8 170 303,52         |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>9 167 408,81</b>  | <b>4 830 921,00</b>  | <b>4 881 712,51</b>  |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| D. Udziały (akcje) własne                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Aktywa razem</b>                                   | <b>80 746 230,36</b> | <b>79 004 441,07</b> | <b>79 718 842,38</b> |

| PASYWA                                                                                            | 31.03.2025           | 31.12.2024           | 31.03.2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                   | PLN                  | PLN                  | PLN                  |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                                          | <b>39 491 947,37</b> | <b>39 501 155,27</b> | <b>37 060 082,48</b> |
| I. Kapitał podstawowy                                                                             | 1 100 000,00         | 1 100 000,00         | 1 100 000,00         |
| II. Kapitał zapasowy, w tym:                                                                      | 33 555 229,05        | 33 555 229,05        | 28 662 363,10        |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)       | 3 476 393,00         | 3 476 393,00         | 3 476 393,00         |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - na udziały (akcje) własne                                                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                  | 4 845 926,22         | 0,00                 | 6 982 865,95         |
| VI. Zysk (strata) netto                                                                           | -9 207,90            | 4 845 926,22         | 314 853,43           |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                  | <b>41 254 282,99</b> | <b>39 503 285,80</b> | <b>42 658 759,90</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                        | 5 398 236,26         | 4 585 741,58         | 4 761 232,76         |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | 1 727 076,92         | 935 238,16           | 748 406,33           |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                    |                      |                      |                      |
| - długoterminowa                                                                                  | 158 510,27           | 158 510,27           | 162 255,79           |
| - krótkoterminowa                                                                                 | 1 048 873,67         | 1 048 873,67         | 1 079 757,45         |
|                                                                                                   | 1 207 383,94         | 1 207 383,94         | 1 242 013,24         |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                              |                      |                      |                      |
| - długoterminowe                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - krótkoterminowe                                                                                 | 2 463 775,40         | 2 443 119,48         | 2 770 813,19         |
|                                                                                                   | 2 463 775,40         | 2 443 119,48         | 2 770 813,19         |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                            | <b>138 498,73</b>    | <b>108 558,36</b>    | <b>589 855,27</b>    |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                       |                      |                      |                      |
| a) kredyty i pożyczki                                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                    | 138 498,73           | 108 558,36           | 589 855,27           |
| d) zobowiązania wekslowe                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| e) inne                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                   | 138 498,73           | 108 558,36           | 589 855,27           |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          | <b>23 201 875,57</b> | <b>19 639 018,27</b> | <b>19 239 714,48</b> |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                       | 956 943,77           | 679 609,50           | 208 873,41           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                               |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                  | 956 943,77           | 679 310,34           | 208 873,41           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                   | 956 943,77           | 679 310,34           | 208 873,41           |

|                                                                                                         |                      |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| b) inne                                                                                                 | 0,00                 | 299,16               | 0,00                 |
| 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:                                                     |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                         | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>          | <u>0,00</u>          |
| b) inne                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                             | 22 244 931,80        | 18 959 408,77        | 19 030 841,07        |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                          | 342 925,96           | 465 401,94           | 637 967,61           |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                     |                      |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                        | 15 855 583,11        | 13 066 124,15        | 13 892 631,99        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                         | <u>15 855 583,11</u> | <u>13 066 124,15</u> | <u>13 892 631,99</u> |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznonprawnych | 3 788 029,40         | 3 258 781,52         | 2 420 004,34         |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                 | 2 036 488,48         | 1 895 871,06         | 1 906 070,99         |
| i) inne                                                                                                 | 221 904,85           | 273 230,10           | 174 166,14           |
| 4. Fundusze specjalne                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                   | <b>12 515 672,43</b> | <b>15 169 967,59</b> | <b>18 067 957,39</b> |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                      |                      |                      |                      |
| - długoterminowe                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - krótkoterminowe                                                                                       | <u>12 515 672,43</u> | <u>15 169 967,59</u> | <u>18 067 957,39</u> |
|                                                                                                         | 12 515 672,43        | 15 169 967,59        | 18 067 957,39        |

---

|                     |                      |                      |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Pasywa razem</b> | <b>80 746 230,36</b> | <b>79 004 441,07</b> | <b>79 718 842,38</b> |
|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|

---

**JWW Invest S.A., Katowice**  
**Jednostkowy rachunek zysków i strat**  
**(wariant porównawczy)**

|                                                                  | 01.01.2025 -<br>31.03.2025<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.03.2024<br>PLN |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>35 768 822,65</b>              | <b>34 519 340,41</b>              |
| - od jednostek powiązanych                                       | 0,00                              | 1 760,39                          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 35 768 822,65                     | 34 519 340,41                     |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | 0,00                              | 0,00                              |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    | 0,00                              | 0,00                              |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>35 288 826,62</b>              | <b>34 046 385,16</b>              |
| I. Amortyzacja                                                   | 268 103,89                        | 253 354,21                        |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 1 875 824,91                      | 1 643 104,32                      |
| III. Usługi obce                                                 | 22 280 000,23                     | 22 791 448,08                     |
| IV. Podatki i opłaty w tym - podatek akcyzowy                    | 156 483,94                        | 92 377,54                         |
| - podatek akcyzowy                                               | 0,00                              | 0,00                              |
| V. Wynagrodzenia                                                 | 8 417 775,39                      | 7 470 191,02                      |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:           | 2 059 194,45                      | 1 586 789,68                      |
| - emerytalne                                                     | 681 398,22                        | 585 487,18                        |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 231 443,81                        | 209 120,31                        |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>479 996,03</b>                 | <b>472 955,25</b>                 |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>13 949,06</b>                  | <b>38 888,00</b>                  |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych        | 0,00                              | 0,00                              |
| II. Dotacje                                                      | 0,00                              | 0,00                              |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                | 0,00                              | 0,00                              |
| IV. Inne przychody operacyjne                                    | 13 949,06                         | 38 888,00                         |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>63 334,12</b>                  | <b>111 534,91</b>                 |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych      | 0,00                              | 0,00                              |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 0,00                              | 0,00                              |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 63 334,12                         | 111 534,91                        |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>               | <b>430 610,97</b>                 | <b>400 308,34</b>                 |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                    | <b>33 989,65</b>                  | <b>73 965,68</b>                  |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0,00                              | 0,00                              |
| a) od jednostek powiązanych                                      | 0,00                              | 0,00                              |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale           | 0,00                              | 0,00                              |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale           | 0,00                              | 0,00                              |
| II. Odsetki, w tym:                                              | 28 543,99                         | 56 464,17                         |
| - od jednostek powiązanych                                       | 20 301,77                         | 20 892,57                         |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych                  | 0,00                              | 0,00                              |
| - w jednostkach powiązanych                                      | 0,00                              | 0,00                              |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                    | 5 445,66                          | 17 501,51                         |
| V. Inne                                                          | 0,00                              | 0,00                              |

**JWW Invest S.A., Katowice**  
**Jednostkowy rachunek zysków i strat**  
**(wariant porównawczy)**

|                                                                         | 01.01.2025 -<br>31.03.2025<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.03.2024<br>PLN |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | <b>221 221,97</b>                 | <b>309 655,88</b>                 |
| I. Odsetki, w tym:                                                      | 9 994,15                          | 20 652,54                         |
| - dla jednostek powiązanych                                             | 0,00                              | 0,00                              |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych                        | 0,00                              | 0,00                              |
| - w jednostkach powiązanych                                             | 0,00                              | 0,00                              |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          | 0,00                              | 0,00                              |
| IV. Inne                                                                | 211 227,82                        | 289 003,34                        |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>243 378,65</b>                 | <b>164 618,14</b>                 |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>252 586,55</b>                 | <b>-150 235,29</b>                |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| <b>L. Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>-9 207,90</b>                  | <b>314 853,43</b>                 |

**JWW Invest S.A., Katowice**  
**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

|                                                                                                       | 01.01.2025 -<br>31.03.2025<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.03.2024<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.12.2024<br>PLN |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                                            | <b>39 501 155,27</b>              | <b>36 745 229,05</b>              | <b>36 745 229,05</b>              |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - korekty błędów podstawowych                                                                         | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>                            | <b>39 501 155,27</b>              | <b>36 745 229,05</b>              | <b>36 745 229,05</b>              |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                                             | <b>1 100 000,00</b>               | <b>1 100 000,00</b>               | <b>1 100 000,00</b>               |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                                          | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                                                     | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                                    | 1 100 000,00                      | 1 100 000,00                      | 1 100 000,00                      |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                                               | <b>33 555 229,05</b>              | <b>28 662 363,10</b>              | <b>28 662 363,10</b>              |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 4 892 865,95                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             | 0,00                              | 0,00                              | 4 892 865,95                      |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                                         | 0,00                              | 0,00                              | 4 892 865,95                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - pokrycia straty                                                                                     | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| 3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                                             | 33 555 229,05                     | 28 662 363,10                     | 33 555 229,05                     |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                  | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| 4.1. 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                              |
| 4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                         | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                  | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                       |
| 5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                              | 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                              |
| 5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                         | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                            | <b>4 845 926,22</b>               | <b>6 982 865,95</b>               | <b>6 982 865,95</b>               |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          | 4 845 926,22                      | 6 982 865,95                      | 6 982 865,95                      |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    |                                   |                                   |                                   |
| 6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            | 4 845 926,22                      | 6 982 865,95                      | 6 982 865,95                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 6 982 865,95                      |
| - przeniesienie zysku na kapitał zapasowy                                                             | 0,00                              | 0,00                              | 4 892 865,95                      |
| - przeznaczenie zysku na dywidendę                                                                    | 0,00                              | 0,00                              | 2 090 000,00                      |
| 6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            | 4 845 926,22                      | 6 982 865,95                      | 0,00                              |
| 6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    |                                   |                                   |                                   |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                    | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| 6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| 6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 4 845 926,22                      | 6 982 865,95                      | 0,00                              |
| <b>6. Wynik netto</b>                                                                                 | <b>-9 207,90</b>                  | <b>314 853,43</b>                 | <b>4 845 926,22</b>               |
| a) zysk netto                                                                                         | 0,00                              | 314 853,43                        | 4 845 926,22                      |
| b) strata netto                                                                                       | 9 207,90                          | 0,00                              | 0,00                              |
| c) odpisy z zysku                                                                                     | 0,00                              | 0,00                              | 0,00                              |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>39 491 947,37</b>              | <b>37 060 082,48</b>              | <b>39 501 155,27</b>              |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>38 522 762,13</b>              | <b>37 060 082,48</b>              | <b>38 531 970,03</b>              |

JWW Invest S.A., Katowice  
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych  
(metoda pośrednia)

|                                                                                                              | 01.01.2025 -<br>31.03.2025<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.03.2024<br>PLN |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                                   |                                   |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       | -9 207,90                         | 314 853,43                        |
| II. Korekty razem                                                                                            | -9 264 599,37                     | -3 633 952,56                     |
| 1. Amortyzacja                                                                                               | 268 103,89                        | 253 354,21                        |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | -61 190,64                        | 27 865,60                         |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | -17 439,99                        | -32 466,87                        |
| 4. (Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej                                                              | -5 445,66                         | -17 501,51                        |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 812 494,68                        | 5 765,59                          |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 0,00                              | 0,00                              |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | -6 352 542,75                     | 6 419 364,80                      |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                     | 3 685 333,28                      | -4 869 439,13                     |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | -7 593 912,18                     | -5 420 895,25                     |
| 10. Inne korekty                                                                                             | 0,00                              | 0,00                              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                    | -9 273 807,27                     | -3 319 099,13                     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                   |                                   |
| I. Wpływy                                                                                                    | 2 750 334,08                      | 51 278,07                         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów                                        | 0,00                              | 0,00                              |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                              | 0,00                              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 2 750 334,08                      | 51 278,07                         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00                              | 0,00                              |
| - spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych                                                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - spłata odsetek od pożyczek                                                                                 | 0,00                              | 0,00                              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 0,00                              | 0,00                              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 2 750 334,08                      | 51 278,07                         |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | 2 724 224,54                      | 0,00                              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 0,00                              | 0,00                              |
| - spłata udzielonych pożyczek krótko i długoterminowych                                                      | 17 867,32                         | 15 706,47                         |
| - odsetki                                                                                                    | 8 242,22                          | 35 571,60                         |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 0,00                              | 0,00                              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                              | 0,00                              |
| II. Wydatki                                                                                                  | 104 058,84                        | 4 809 455,33                      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 88 755,59                         | -5 481,28                         |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00                              | 0,00                              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 15 303,25                         | 3 500 000,00                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 15 303,25                         | 100 000,00                        |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 0,00                              | 0,00                              |
| - udzielone pożyczki krótko i długoterminowe                                                                 | 15 303,25                         | 100 000,00                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                              | 3 400 000,00                      |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | 0,00                              | 3 400 000,00                      |
| - udzielone pożyczki krótko i długoterminowe                                                                 | 0,00                              | 0,00                              |
| 4. Inne aktywa finansowe - kaucje                                                                            | 0,00                              | 1 314 936,61                      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                  | 2 646 275,24                      | -4 758 177,26                     |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                   |                                   |
| I. Wpływy                                                                                                    | 0,00                              | 0,00                              |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                              | 0,00                              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00                              | 0,00                              |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                              | 0,00                              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                              | 0,00                              |

JWW Invest S.A., Katowice  
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych  
(metoda pośrednia)

|                                                                            | 01.01.2025 -<br>31.03.2025<br>PLN | 01.01.2024 -<br>31.03.2024<br>PLN |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>II. Wydatki</b>                                                         | <b>103 639,61</b>                 | <b>218 756,63</b>                 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                       | 0,00                              | 0,00                              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           | 0,00                              | 0,00                              |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00                              | 0,00                              |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                              | 0,00                              | 0,00                              |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   | 0,00                              | 0,00                              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych (faktoring)                      | 0,00                              | 0,00                              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 | 92 535,61                         | 194 759,33                        |
| 8. Odsetki                                                                 | 11 104,00                         | 20 652,54                         |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                  | 0,00                              | 3 344,76                          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | <b>-103 639,61</b>                | <b>-218 756,63</b>                |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                  | <b>-6 731 171,64</b>              | <b>-8 296 033,02</b>              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                | <b>-6 669 981,00</b>              | <b>-8 296 033,02</b>              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych               | 61 190,64                         | -422 157,40                       |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>10 865 373,94</b>              | <b>16 466 336,54</b>              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                         | <b>4 195 392,94</b>               | <b>8 170 303,52</b>               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                   | 457 417,69                        | 0,00                              |

## Informacja dodatkowa do jednostkowego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

Uwaga: wszystkie dane liczbowe przedstawiono w zł (PLN), chyba że w treści not stwierdzono inaczej

- 1 kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

nie występuje

- 2 objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Emitent prowadzi działalność opartą o kontrakty. W zależności od ilości i wielkości pozyskanych kontraktów mogą wystąpić wahania wielkości przychodów w poszczególnych okresach.

W ocenie Zarządu nie są to jednak wahania cykliczne/sezonowe rozumiane jako okresowe ale regularnie powtarzające się zmiany rozmiarów działalności.

- 3 informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

nie występuje

- 4 informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

### 4.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych:

| Nazwa spółki               | udział w kapitale zakładowym | Wartość inwestycji długoterminowej | Pozycja bilansu | Odpis z tytułu trwałej utraty wartości | Wartość po odpisach |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|---------------------|
| Aero Investment Fund S.A.  | 5%                           | 680 625,00                         | IV 3 b) (1)     | 680 625,00                             | 0,00                |
| Aero Silesia Wind S.A.     | 5%                           | 182 955,00                         | IV 3 b) (1)     | 182 955,00                             | 0,00                |
| Polon sp. z o.o.           | 100%                         | 240 830,00                         | IV 3 b) (1)     | 117 224,27                             | 123 605,73          |
| JWW Konstrukcje sp. z o.o. | 65%                          | 70 378,00                          | IV 3 b) (1)     | 0,00                                   | 70 378,00           |
| Sol-Power sp. z o.o.       | 51,0%                        | 2 550,00                           | IV 3 b) (1)     | 0,00                                   | 2 550,00            |
| Razem                      |                              | 1 177 338,00                       |                 | 980 804,27                             | 196 533,73          |

Powyższe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zostały dokonane w latach poprzednich. Odpisów z tytułu trwałej utraty wartości Aero Investment Fund S.A. oraz Aero Silesia Wind S.A. dokonano w związku z występującą sytuacją zagrożenia upadłością tych spółek. Z kolei, odpis z tytułu trwałej utraty wartości Polon sp z o.o., ustalony został w oparciu o metodę wartości księgowej.

| Ilość posiadanych akcji | Opis                   | średnia cena na dzień bilansowy | wartość akcji na dzień bilansowy | Wycena (spadek wartości) | Cena nabycia |
|-------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------|
| 363 044                 | akcje spółki giełdowej | 0,69                            | 248 685,14                       | -2 698 432,76            | 2 947 117,90 |
|                         |                        |                                 | 248 685,14                       | -2 698 432,76            | 2 947 117,90 |

z czego ujęte w pozycji "aktualizacja wartości aktywów finansowych" 5 445,66

#### 4.2. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych

nie występuje

#### 4.3. Odpisy aktualizujące inne aktywa

Aktualizacja wartości należności z tytułu dostaw i usług:

| Tytuł odpisu  | stan na początek roku obrotowego | zwiększenia      | wykorzystanie | rozwiązanie      | stan na koniec roku obrotowego |
|---------------|----------------------------------|------------------|---------------|------------------|--------------------------------|
| Kontrahent2   | 35 402,15                        |                  |               |                  | 35 402,15                      |
| Kontrahent3   | 0,00                             |                  |               |                  | 0,00                           |
| Kontrahent4   | 84 870,00                        |                  |               |                  | 84 870,00                      |
| Kontrahent5   | 218 476,51                       |                  |               |                  | 218 476,51                     |
| Kontrahent6   | 3 247,48                         | 224,66           |               | 221,01           | 3 251,13                       |
| Kontrahent9   | 1 230,00                         |                  |               |                  | 1 230,00                       |
| Kontrahent15  | 17 092,00                        | -29,20           |               | -48,40           | 17 111,20                      |
| Kontrahent19  | 127 729                          |                  |               |                  | 127 728,79                     |
| Kontrahent20  | 82 127                           | -7 311,28        |               | -7 403,54        | 82 219,31                      |
| Kontrahent21  | 20 116                           |                  |               |                  | 20 116,16                      |
| Kontrahent22  | 97 185                           | -2 427,92        |               | -2 537,09        | 97 294,20                      |
| <b>Ogółem</b> | <b>687 475,17</b>                | <b>-9 543,74</b> | <b>0,00</b>   | <b>-9 768,02</b> | <b>687 699,45</b>              |

Aktualizacja wartości pozostałych należności:

| Tytuł odpisu  | stan na początek roku obrotowego | zwiększenia | zmniejszenia (odpis) | rozwiązanie | stan na koniec roku obrotowego |
|---------------|----------------------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------------------------|
| Kontrahent10  | 23 000,00                        | 0           | 0                    | 0           | 23 000,00                      |
| Kontrahent11  | 44 803,96                        | 0           | 0                    | 0           | 44 803,96                      |
| Kontrahent13  | 32 040,00                        | 0           | 0                    | 0           | 32 040,00                      |
| Kontrahent1   | 0,00                             | 0           | 0                    | 0           | 0,00                           |
| <b>Ogółem</b> | <b>99 843,96</b>                 | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b> | <b>99 843,96</b>               |

#### 5 informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

| Tytuł rezerwy                   | stan na początek roku obrotowego | zwiększenia         | wykorzystanie    | rozwiązanie       | stan na koniec okresu |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Rezerwa na badanie bilansu      | 38 500,00                        | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>38 500,00</b>      |
| Rezerwa na usługi księgowe      | 69 660,97                        | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>69 660,97</b>      |
| Rezerwa aktuariusz              | 1 207 383,94                     | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>1 207 383,94</b>   |
| Rezerwa na koszty kontroli UKS  | 250 845,00                       | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>250 845,00</b>     |
| Rezerwa na podatek odroczony    | 935 238,16                       | 1 710 264,59        | 0,00             | 918 425,83        | <b>1 727 076,92</b>   |
| Rezerwa koszty kontraktów       | 76 709,15                        | 0,00                | 43 221,08        | 0,00              | <b>33 488,07</b>      |
| Rezerwa - koszty sporu Steag    | 1 616 795,22                     | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>1 616 795,22</b>   |
| Rezerwa na sprawę sądową        | 34 677,00                        | 0,00                | 0,00             | 0,00              | <b>34 677,00</b>      |
| Rezerwa na podatek dochodowy DE | 355 932,14                       | 63 877,00           | 0,00             | 0,00              | <b>419 809,14</b>     |
| <b>Ogółem</b>                   | <b>4 585 741,58</b>              | <b>1 774 141,59</b> | <b>43 221,08</b> | <b>918 425,83</b> | <b>5 398 236,26</b>   |

6 informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|                                                           |                      |                     |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Dodatnie różnice przejściowe, w tym:</b>               | <b>podstawa</b>      | <b>podatek</b>      |
| Wycena kontraktów długoterminowych                        | 8 428 941,29         | 1 601 498,85        |
| Odsetki od pożyczek                                       | 105 907,12           | 20 122,35           |
| Przeszacowanie leasingu (ST)                              | 494 338,74           | 93 924,36           |
| Wycena walut                                              | 60 691,38            | 11 531,36           |
| Odsetki obligacje                                         | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Razem dodatnie różnice przejściowe</b>                 | <b>9 089 878,53</b>  | <b>1 727 076,92</b> |
| <b>Stawka podatku</b>                                     | <b>19%</b>           |                     |
| <b>Rezerwa na podatek dochodowy odroczony</b>             | <b>1 727 076,92</b>  |                     |
| <b>Ujemne różnice przejściowe, w tym:</b>                 | <b>podstawa</b>      | <b>podatek</b>      |
| Przeszacowanie leasingu (zobowiązania)                    | 481 424,50           | 91 470,66           |
| Koszty wynagrodzeń i ZUS nie stanowiące KUP (przejściowo) | 375 910,57           | 71 423,01           |
| Pozostałe koszty nie stanowiące KUP (przejściowo)         | 0,00                 | 0,00                |
| Strata podatkowa bieżąca                                  | 3 464 595,54         | 658 273,15          |
| Strata podatkowa z lat poprzednich                        | 6 904 500,95         | 1 311 855,18        |
| Wycena - różnice kursowe niezrealizowane                  | 0,00                 | 0,00                |
| Koszty kontraktów nie stanowiące KUP (przejściowo)        | 4 240 980,89         | 805 786,37          |
| Wycena kontraktów długoterminowych                        | 912 465,78           | 173 368,50          |
| Kontrakty długoterminowe - rezerwa na stratę              | 33 488,07            | 6 362,73            |
| Odpis aktuarialny                                         | 1 207 383,94         | 229 402,95          |
| Odpis aktualizacyjny Polon                                | 117 224,27           | 22 272,61           |
| Odpisy aktualizujące na należności                        | 457 945,77           | 87 009,70           |
| Odpisy aktualizujące należności z tytułu pożyczek         | 20 500,00            | 3 895,00            |
| Wycena akcji Termo Rex S.A.                               | 2 699 932,86         | 512 987,24          |
| Rezerwy na koszty sporu sądowego                          | 1 651 472,21         | 313 779,72          |
| Badanie bilansu i usługi księgowe                         | 108 160,97           | 20 550,58           |
| <b>Razem ujemne różnice przejściowe</b>                   | <b>22 675 986,31</b> | <b>4 308 437,40</b> |
| <b>Stawka podatku</b>                                     | <b>19%</b>           |                     |
| <b>Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego</b>    | <b>4 308 437,40</b>  |                     |

7 informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

| Opis                                                  | Wartość brutto                   |                  |                       |              |                                  |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------|
|                                                       | stan na początek roku obrotowego | zwiększenia      | przeksięgowania (+/-) | zmniejszenia | stan na koniec okresu obrotowego |
| Grunty                                                | 1 172 612,74                     | 0                | 0                     | 0            | 1 172 612,74                     |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 7 049 099,56                     | 0                | 0                     | 0            | 7 049 099,56                     |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 6 235 181,57                     | 0                | 0                     | 0            | 6 235 181,57                     |
| Środki transportu                                     | 5 377 456,90                     | 75 693,09        | 0                     | 0            | 5 453 149,99                     |
| Inne środki trwałe                                    | 342 660,88                       | 13 062,50        | 0                     | 0            | 355 723,38                       |
| Środki trwałe w budowie                               | 0                                | 0                | 0                     | 0            | 0,00                             |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0                                | 0                | 0                     | 0            | 0,00                             |
| <b>Ogółem</b>                                         | <b>20 177 011,65</b>             | <b>88 755,59</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  | <b>20 265 767,24</b>             |

| Opis                                                  | Umorzenie                        |                                  |                      |              |                                  |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|
|                                                       | stan na początek roku obrotowego | zwiększenia z tytułu amortyzacji | przebiegowania (+/-) | zmniejszenia | stan na koniec okresu obrotowego |
| Grunty                                                | 2 442,94                         | 7 328,82                         | 0                    | 0            | 9 771,76                         |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 65 970,74                        | 45 266,76                        | 0                    | 0            | 111 237,50                       |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 5 567 093,17                     | 57 467,52                        | 0                    | 0            | 5 624 560,69                     |
| Środki transportu                                     | 4 931 397,75                     | 149 849,62                       | 0                    | 0            | 5 081 247,37                     |
| Inne środki trwałe                                    | 246 354,05                       | 8 191,17                         | 0                    | 0            | 254 545,22                       |
| Środki trwałe w budowie                               | 0                                | 0                                | 0                    | 0            | 0,00                             |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0                                | 0                                | 0                    | 0            | 0,00                             |
| <b>Ogółem</b>                                         | <b>10 813 258,65</b>             | <b>268 103,89</b>                | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  | <b>11 081 362,54</b>             |
| <b>Netto</b>                                          | <b>9 363 753,00</b>              | <b>-179 348,30</b>               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>  | <b>9 184 404,70</b>              |

Spółka posiada także wartości niematerialne i prawne (programy komputerowe):

| stan na początek okresu | zwiększenia | razem      | umorzanie na początek okresu | umorzanie w roku | razem |
|-------------------------|-------------|------------|------------------------------|------------------|-------|
| 146 447,72              | 0,00        | 146 447,72 | 146 447,72                   | 0,00             | 0,00  |

#### 8 informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Łączna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień bilansowy wynosi: 481 424,69 zł.  
i została wykazana w pozycjach II 3c i III 3c bilansu.

#### 9 informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W dniu 29.09.2021 roku Spółka otrzymała odpis pozwu wniesionego przez BHKW Buchen GmbH przeciwko Steag Technischer Service GmbH, w związku z którym Steag wnosi o przypozwanie JWW Invest SA do pozwu, jako wykonawcy prac montażowych. Postępowanie dotyczy odszkodowania w wysokości 2 047 748,10 EUR z tytułu wadliwie wykonanych prac spawalniczych przy przewodach odwadniających turbiny wchodzącej w skład elektrociepłowni na biomasę. W ocenie Zarządu brak jest podstaw do tworzenia rezerw z tego tytułu z uwagi na brak odpowiedzialności Spółki za wykonanie przedmiotowych wadliwych prac. Zarząd opiera swoją decyzję na dokumentach dostarczonych wraz z wnioskiem o przypozwanie, rozmowach z władzami STEAG oraz ustaleniom wynikającym z rozmów z pracownikami wykonującymi prace w ramach przedmiotowego kontraktu. Tym niemniej, mając na uwadze przewidywane koszty związane z tym procesem Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w 2021 roku rezerwy na potencjalne koszty obsługi w tym w szczególności obsługi prawnej w wysokości oszacowanej przy współudziale niemieckiej kancelarii prawnej - kwota rezerwy to 1 616 795,22 zł. Kwota ta obejmuje koszty dołączenia JWW Invest S.A. do procesu w przypadku niekorzystnego przebiegu zdarzeń lub ujawnienia nieznanych Zarządowi w chwili obecnej faktów związanych z wykonaniem prac. Zarząd szacuje prawdopodobieństwo takiego zdarzenia jako małe ale realne, co skłania do podjęcia kroków zabezpieczających w przypadku jego wystąpienia.

#### 10 wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

nie występuje

- informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

nie występuje

- 12 informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

nie występuje

- 13 informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

nie występuje

- 14 w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

nie występuje

- 15 informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

nie występuje

- 16 informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

nie występuje

- 17 informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

nie występuje

- 18 wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

nie występuje

- 19 informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

nie występuje

20 informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

31.03.2025

| I.p. | Nazwa Podmiotu/Banku                                         | Zabezpieczona umowa                                                                         | Limity i stan zobowiązań warunkowych (tys PLN) | Termin ważności | Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | PKO BP S.A. - w tym kredyt w rachunku bieżącym 3 500 000 PLN | umowa<br>36102024010000030205<br>951589 z dn. 19.08.2020<br>z późn. zm.                     | 5 500,00 PLN                                   | 31.10.2026      | 1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 KC<br><br>2. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 3 499 650 tj 6363 % wartości kredytu                                                                                                                            |
| 2    | PKO BP S.A. - linia na gwarancje                             | Umowa kredytu wielocelowego nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019 z późn zm. | 42 000,00 PLN                                  | 31.10.2025      | 1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 KC<br><br>2. hipoteka umowna do kwoty 63 000 000 zł. na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania gruntu i współwłasności posadowionych na nim budynków (KW nr KA1K/00022528/9), przelew z umowy ubezpieczenia nieruchomości |
| 3    | Standardkessel Baumgarte GmbH - PKO BP SA                    | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020004495 z dn. 3.04.2023                         | € 958,60                                       | 30.05.2026      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 4    | Sener Bonati - PKO BP SA                                     | gwarancja dobrego wykonania nr 09326020006527 z dn. 02.08.2024                              | € 1 160,00                                     | 15.04.2025      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 5    | Sener Bonati - PKO BP SA                                     | gwarancja zwrotu zaliczki nr 09326020006689 z dn. 09.08.2024                                | € 1 740,00                                     | 15.04.2025      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 6    | SIK Peitz GmbH - PKO BP SA                                   | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020006607 z dn. 12.08.2024                        | € 7,45                                         | 11.06.2027      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 7    | Doosan Lentjes GmbH - PKO BP SA                              | gwarancja usunięcia wad i usterek nr 09326020007376 z dn. 28.01.2025                        | € 415,73                                       | 15.12.2027      | wystawiona na podstawie umowy nr 51 1020 2401 0000 0302 0575 4991 z dn. 04.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                    |

Ponadto, leasingi z których skorzystała jednostka dominująca zabezpieczone są wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową, zaś leasingi z których korzysta jednostka zależna zabezpieczone są częściowo poręczeniem jednostki dominującej.

**21. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku**

24 lutego 2022 roku miała miejsce agresja Rosji na Ukrainę, co rozpoczęło wojnę, której zasięgu, skutków ani terminu zakończenia nikt obecnie nie jest w stanie przewidzieć. Obserwujemy dużą dynamikę zmian zarówno w działaniach wojennych, jak również w sankcjach nakładanych na Rosję i Białoruś. Zarząd uważa zdarzenie to za nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym, lecz za istotne zdarzenie wymagające dodatkowych ujawnień. Na chwilę obecną sprzedaż krajowa jest zgodna z przewidywanym poziomem w stosunku do roku ubiegłego. Sprzedaż zagraniczna realizowana była zgodnie z planem, zaś sytuacja nie wpłynęła negatywnie na przychody osiągane na rynkach zagranicznych. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

# INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

- 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta**

Wg. stanu na dzień 31.03.2025r. Emitent nie odnotował żadnych istotnych zdarzeń mających wpływ na sytuację finansową.

- 2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W okresie sprawozdawczym brak zmian w organizacji kapitałowej.

- 3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Nie dotyczy. Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

- 4. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta**

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne zmiany w postępowaniach toczących się przed sądem, Arbitrażem i organami administracji publicznej.

- 5. 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**

W chwili obecnej Emitent uznaje sytuację finansową, majątkową i kadrową za stabilną.

- 6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Nie występują.