



**ROCZNE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
EQUINICO SE  
za 2025 ROK**

## Spis treści

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego EQUNICO SE za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku .....</b>   | <b>4</b>  |
| 1.1.        | Podstawowe informacje o Spółce .....  | 4         |
| 1.2.        | Struktura Akcjonariatu .....  | 4         |
| 1.3.        | Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....   | 5         |
| 1.4.        | Oświadczenie o zgodności .....  | 6         |
| 1.5.        | Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych .....   | 6         |
| 1.6.        | Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego .....  | 6         |
| 1.7.        | Przyjęte zasady rachunkowości .....   | 6         |
| 1.7.1.      | Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....  | 6         |
| 1.7.2.      | Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji .....  | 7         |
| <b>II.</b>  | <b>Wybrane roczne jednostkowe dane finansowe EQUNICO SE .....</b>   | <b>8</b>  |
| <b>III.</b> | <b>Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EQUNICO SE za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku .....</b>   | <b>9</b>  |
| 3.1.        | Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 9         |
| 3.2.        | Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....  | 10        |
| 3.3.        | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 11        |
| 3.4.        | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....   | 12        |
| <b>IV.</b>  | <b>Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>  | <b>13</b> |
| 4.1.        | Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki .....  | 13        |
| 4.2.        | Przychody z działalności .....  | 13        |
| 4.3.        | Segmenty operacyjne .....   | 13        |
| 4.4.        | Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów ..... | 14        |
| 4.5.        | Podatek dochodowy bieżący i odroczony .....   | 14        |
| 4.6.        | Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 16        |
| 4.7.        | Inne aktywa obrotowe .....  | 17        |
| 4.8.        | Rezerwy .....   | 17        |
| 4.9.        | Kredyty i pożyczki .....  | 18        |
| 4.10.       | Gwarancje i poręczenia .....  | 18        |
| 4.11.       | Transakcje i salda Spółki z jednostkami powiązanymi .....   | 18        |
| 4.12.       | Instrumenty finansowe .....   | 19        |
| 4.13.       | Inwestycje w jednostkach zależnych .....  | 22        |
| 4.14.       | Przychody finansowe .....   | 25        |
| 4.15.       | Koszty finansowe .....  | 25        |
| 4.16.       | Środki pieniężne .....  | 26        |

---

|   |           |
|---|-----------|
| 4.17. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę ..... | 26        |
| 4.18. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....                                     | 26        |
| 4.19. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do audytu sprawozdania finansowego .....      | 27        |
| 4.20. Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce .....                                  | 27        |
| 4.21. Propozycja pokrycia straty/podziału zysku .....                                   | 27        |
| 4.22. Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły w Spółce po dniu bilansowym .....        | 28        |
| 4.23. Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych .....                               | 28        |
| <b>V. Istotne zasady rachunkowości i informacje dodatkowe .....</b>                     | <b>33</b> |
| 5.1. Istotne zasady rachunkowości .....   | 33        |
| 5.2. Polityka dotycząca dywidendy .....   | 47        |

## I. Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa jednostki dominującej: **EQUINICO SE**

Siedziba: ul. Zielna 22, 32-085 Modlniczka, Polska

Telefon: (12) 357 14 68, +48 (12) 734 196 018

e-mail: [equinico@equinico.com](mailto:equinico@equinico.com)

Strona internetowa: [www.equinico.com](http://www.equinico.com)

REGON: 524028180 NIP: 513-028-29-62 KRS: 0001005556

### 1.2. Struktura Akcjonariatu

Główni akcjonariusze na dzień 31 grudnia 2025r.

| Akcjonariusze          | Liczba akcji       | % akcji         | Liczba głosów      | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------|
| DKW POLSKA OÜ          | 87 323 659         | 27,64 %         | 87 323 659         | 27,64 %                           |
| Sergiusz Pietrosz      | 80 240 012         | 25,43 %         | 80 240 012         | 25,43 %                           |
| Alexey Petrov          | 47 758 638         | 15,14 %         | 47 758 638         | 15,14 %                           |
| Olga Petrova           | 38 157 029         | 12,09 %         | 38 157 029         | 12,09 %                           |
| pozostali (poniżej 5%) | 62 105 346         | 19,70%          | 62 105 346         | 19,70 %                           |
| <b>Razem</b>           | <b>315 493 684</b> | <b>100,00 %</b> | <b>315 493 684</b> | <b>100,00 %</b>                   |

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki nie uległa istotnej zmianie.

Główni akcjonariusze na dzień podpisania niniejszego sprawozdania:

| Akcjonariusze          | Liczba akcji       | % akcji         | Liczba głosów      | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------|
| DKW POLSKA OÜ          | 81 231 202         | 25,74 %         | 81 231 202         | 25,74 %                           |
| Sergiusz Pietrosz      | 80 240 012         | 25,43 %         | 80 240 012         | 25,43 %                           |
| Alexey Petrov          | 47 758 638         | 15,14 %         | 47 758 638         | 15,14 %                           |
| Olga Petrova           | 38 157 029         | 12,09 %         | 38 157 029         | 12,09 %                           |
| pozostali (poniżej 5%) | 68 106 803         | 21,60%          | 68 106 803         | 21,60 %                           |
| <b>Razem</b>           | <b>315 493 684</b> | <b>100,00 %</b> | <b>315 493 684</b> | <b>100,00 %</b>                   |

**Całkowita liczba akcji EQUNICO SE:** 315 493 684 akcje

**Nominalna wartość jednej akcji:** 0,11 EUR

**Kapitał zakładowy :** 34 704 306,00 EUR

### 1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Skład Zarządu w 2025 roku:

- Krzysztof Długosz - Prezes Zarządu
- Joanna Dyja - Członek Zarządu

Zarząd Spółki EQUNICO SE w powyższym składzie został powołany uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 28 listopada 2024 roku, na 3-letnią kadencję, która rozpoczęła się z chwilą zakończenia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za rok 2024, tj. z dniem 30 czerwca 2025r.

Skład Zarządu EQUNICO SE na 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

#### Skład Rady Nadzorczej w 2025 roku:

- Dariusz Krawczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Robert Wąchała - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Alexey Petrov - Członek Rady Nadzorczej
- Sergiusz Pietrosz - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Grabowski - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Sadowski - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w powyższym składzie została powołana na nową, 3-letnią kadencję, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2024 r.

Z dniem 31 grudnia 2025 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej (i jednocześnie Komitecie Audytu) złożył pan Alexey Petrov.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, Uchwałą nr 4/2026 z dnia 3 marca 2026 roku, dokonało zmiany liczby członków Rady Nadzorczej bieżącej, wspólnej kadencji ustalając ich liczbę na pięć osób.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany w składzie Rady Nadzorczej obejmowały jedynie opisaną rezygnację pana Alexeya Petrova.

#### 1.4. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki EQUNICO SE oświadcza, że Spółka zastosowała w niniejszym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF”) i były obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz za okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

#### 1.5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

#### 1.6. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe EQUNICO SE zostało zatwierdzone w dniu 30 kwietnia 2026 r.

#### 1.7. Przyjęte zasady rachunkowości

##### 1.7.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

##### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły do stosowania od dnia 1 stycznia 2025 r.**

W okresie sprawozdawczym Spółka zastosowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” dotyczące braku wymienialności walut, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie. Zmiany te nie miały wpływu na niniejsze

sprawozdanie finansowe, ponieważ w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły transakcje ani okoliczności wymagające ich zastosowania.

Poza powyższą zmianą, w 2025 r. nie weszły w życie nowe standardy, zmiany do standardów ani interpretacje, które miałyby istotny wpływ na przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, sytuację finansową lub wynik finansowy.

### **Standardy i zmiany do standardów opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała przed terminem wejścia w życie opublikowanych standardów i zmian do standardów, które będą obowiązywać w późniejszych okresach sprawozdawczych, w szczególności:

- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”,
- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnienia”,

Spółka analizuje wpływ powyższych regulacji na przyszłe sprawozdania finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie oczekuje się, aby ich zastosowanie miało istotny wpływ na sytuację finansową lub wynik finansowy Spółki, przy czym MSSF 18 może wpłynąć na sposób prezentacji pozycji sprawozdania finansowego oraz zakres ujawnień.

### **1.7.2. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji**

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

## II. Wybrane roczne jednostkowe dane finansowe EQUINICO SE

| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE -<br>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br>ZA OKRES   | tys. zł                  |  | tys. EUR                 |  |
|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
|   | 01.01.2025<br>31.12.2025 | 01.01.2024<br>31.12.2024                           | 01.01.2025<br>31.12.2025 | 01.01.2024<br>31.12.2024                           |
| I. Przychody ze sprzedaży i pozostałe operacyjne  | 242                      | 369  | 57                       | 86   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | -2 243                   | -2 115   | -529                     | -491   |
| III. Zysk (strata) brutto   | 29 249                   | -3 108   | 6 903                    | -722   |
| IV. Zysk (strata) netto   | 29 105                   | -3 108   | 6 869                    | -722   |
| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE -<br>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>ZA OKRES | tys. zł                  |  | tys. EUR                 |  |
|   | 01.01.2025<br>31.12.2025 | Dane<br>przekształcone<br>01.01.2024<br>31.12.2024 | 01.01.2025<br>31.12.2025 | Dane<br>przekształcone<br>01.01.2024<br>31.12.2024 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                   | -2 832                   | -1 752   | -668                     | -407   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                | 9 367                    | -900   | 2 211                    | -209   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                  | 239                      | 2 672  | 56                       | 621  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem  | 6 774                    | 19   | 1 599                    | 4  |
| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE -<br>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ<br>NA DZIEŃ    | tys. zł                  |  | tys. EUR                 |  |
|   | 31.12.2025               | Dane<br>przekształcone<br>31.12.2024               | 31.12.2025               | Dane<br>przekształcone<br>31.12.2024               |
| IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 9 376                    | 30 247   | 2 218                    | 7 079  |
| X. Zobowiązania długoterminowe  | 8 811                    | 7 581  | 2 085                    | 1 774  |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe  | 565                      | 22 666   | 134                      | 5 304  |
| XII. Kapitał własny   | 175 576                  | 146 471  | 41 539                   | 34 278   |
| XIII. Kapitał podstawowy  | 159 301                  | 159 301  | 37 689                   | 37 281   |
| XIV. Liczba akcji (w szt.)  | 315 493 684              | 315 493 684  | 315 493 684              | 315 493 684  |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                                       | 0,09                     | -0,01  | 0,021                    | -0,002   |
| XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                           | 0,09                     | -0,01  | 0,021                    | -0,002   |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)  | 0,56                     | 0,46   | 0,13                     | 0,11   |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                             | 0,56                     | 0,46   | 0,13                     | 0,11   |
| XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                     | 0,00   |

| Kurs EURO/zł   | 01.01.2025<br>31.12.2025 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych - kurs średni NBP z okresu | 4,2372                   | 4,3042                   |
| sprawozdanie z sytuacji finansowej - kurs NBP z ostatniego dnia okresu                                 | 4,2267                   | 4,2730                   |

### III. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe EQUINICO SE za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

#### 3.1. Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień:

| AKTYWA  | Nota | w zł                  |                                   |
|---|------|-----------------------|-----------------------------------|
|   |      | 31.12.2025            | Dane przekształcone<br>31.12.2024 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |      | <b>176 982 202,72</b> | <b>176 408 772,45</b>             |
| Aktywa z tytułu prawa użytkowania                 | 4.6  | 514 314,27            | 0,00                              |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                | 4.13 | 176 408 772,45        | 176 408 772,45                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego               | 4.5  | 59 116,00             | 0,00                              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |      | <b>7 969 474,85</b>   | <b>309 360,43</b>                 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        |      | 49 384,92             | 17 879,99                         |
| Należności handlowe i pozostałe należności        | 4.13 | 757 183,06            | 125 846,92                        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego |      | 0,00                  | 0,00                              |
| Inne aktywa obrotowe                              | 4.7  | 339 848,46            | 141 282,10                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 4.16 | 6 798 557,40          | 24 351,42                         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                |      | 24 501,01             | 0,00                              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               |      | <b>184 951 677,57</b> | <b>176 718 132,88</b>             |
|   |      |                       |                                   |
| PASYWA  |      | 31.12.2025            | Dane przekształcone<br>31.12.2024 |
| <b>Kapitał własny</b>                             |      | <b>175 575 759,36</b> | <b>146 470 845,02</b>             |
| Kapitał podstawowy                                |      | 159 300 860,67        | 159 300 860,67                    |
| Kapitał zapasowy                                  |      | 6 678 346,72          | 6 678 346,72                      |
| Kapitał rezerwowy                                 |      | 805 250,47            | 805 250,47                        |
| Zyski ( straty ) zatrzymane, w tym:               |      | 8 791 301,50          | -20 313 612,84                    |
| Zysk (strata) netto okresu                        |      | 29 104 914,34         | -3 107 576,34                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                |      | <b>8 811 173,33</b>   | <b>7 580 929,19</b>               |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe         | 4.9  | 8 260 786,25          | 7 580 929,19                      |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego              |      | 59 116,00             | 0,00                              |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe             |      | 0,00                  | 0,00                              |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe   |      | 491 271,08            | 0,00                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>               |      | <b>564 744,88</b>     | <b>22 666 358,67</b>              |
| Zobowiązania handlowe                             |      | 116 098,54            | 222 019,72                        |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe        | 4.9  | 0,00                  | 0,00                              |
| Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 4.5  | 143 865,00            | 0,00                              |
| Pozostałe zobowiązania podatkowe                  |      | 15 913,45             | 34 916,32                         |
| Świadczenia pracownicze                           |      | 62 724,62             | 54 438,22                         |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe  |      | 41 735,97             | 0,00                              |
| Rezerwy krótkoterminowe                           | 4.8  | 184 407,30            | 433 855,37                        |
| Pozostałe zobowiązania                            |      | 0,00                  | 21 921 129,04                     |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                               |      | <b>184 951 677,57</b> | <b>176 718 132,88</b>             |

### 3.2. Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów za okres kończący się:

|   | Nota       | w zł                 |                      |
|---|------------|----------------------|----------------------|
|   |            | 31.12.2025           | 31.12.2024           |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>4.2</b> | <b>202 651,70</b>    | <b>102 895,00</b>    |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>           |            | <b>39 811,47</b>     | <b>266 157,09</b>    |
| Amortyzacja                                     |            | 57 146,04            | 0,00                 |
| Zużycie materiałów i energii                    |            | 7 704,69             | 6 415,34             |
| Usługi obce                                     |            | 1 708 266,44         | 1 853 943,43         |
| Podatki i opłaty                                |            | 34 230,66            | 40 553,32            |
| Wynagrodzenia                                   |            | 378 022,93           | 367 144,54           |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      |            | 33 890,61            | 24 345,57            |
| Pozostałe koszty rodzajowe                      |            | 128 848,27           | 150 318,78           |
| Koszt sprzedanych towarów handlowych            |            | 132 357,26           | 0,00                 |
| <b>Koszty operacyjne ogółem</b>                 |            | <b>2 480 466,90</b>  | <b>2 442 720,98</b>  |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>              |            | <b>4 810,58</b>      | <b>41 682,86</b>     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> |            | <b>-2 242 814,31</b> | <b>-2 115 351,75</b> |
| Przychody finansowe                             | 4.14       | 34 276 997,13        | 607 776,05           |
| Koszty finansowe                                | 4.15       | 2 785 403,48         | 1 600 000,64         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       |            | <b>29 248 779,34</b> | <b>-3 107 576,34</b> |
| Podatek dochodowy                               | 4.5        | 143 865,00           | 0,00                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      |            | <b>29 104 914,34</b> | <b>-3 107 576,34</b> |
| Liczba akcji (w szt.)                           |            | 315 493 684          | 315 493 684          |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą             |            | 0,09                 | -0,01                |

### 3.3. Sprawozdanie jednostkowe z przepływów pieniężnych

| Roczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres            | w zł                    |   |
|--|-------------------------|---|
|  | 01.01.2025 - 31.12.2025 | Dane przekształcone 01.01.2024 - 31.12.2024 |
| <b>Działalność operacyjna</b>  |                         |   |
| Zysk (strata) brutto   | 29 248 779,34           | -3 107 576,34                               |
| <b>Uzgodnienie zysku brutto z przepływami środków pieniężnych netto</b>      | <b>-32 080 947,21</b>   | <b>1 355 236,02</b>                         |
| Amortyzacja  | 57 146,04               | 0,00  |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | -674 405,76             | -903,08                                     |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                   | -31 007 183,06          | 0,00  |
| Zmiana stanu rezerw  | -249 448,07             | 433 855,37                                  |
| Zmiana stanu zapasów   | 0,00                    | 0,00  |
| Zmiana stanu należności  | -111 464,44             | 122 324,14                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)  | -71 090,91              | 793 392,95                                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -24 501,01              | 6 566,64                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy  | 0,00                    | 0,00  |
| Inne korekty   | 0,00                    | 0,00  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                     | <b>-2 832 167,87</b>    | <b>-1 752 340,32</b>                        |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>  |                         |   |
| Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dot. zakupu udziałów w Grid Solutions LLC | -20 852 915,54          | -899 936,00                                 |
| Inne wydatki inwestycyjne  | -30 000,00              | 0,00  |
| Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w Zakład Produkcyjny Mszczonów Sp. z o.o. | 30 250 000,00           | 0,00  |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                    | 0,00  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                   | <b>9 367 084,46</b>     | <b>-899 936,00</b>                          |
| <b>Działalność finansowa</b>   |                         |   |
| Kredyty i pożyczki   | 2 339 674,00            | 2 871 595,80                                |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | -1 888 448,00           | -200 091,87                                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | -84 000,00              | 0,00  |
| Zapłacone odsetki  | -127 936,61             | 0,00  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                      | <b>239 289,39</b>       | <b>2 671 503,93</b>                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem za okres</b>                             | <b>6 774 205,98</b>     | <b>19 227,61</b>                            |
| Zmniejszenia /zwiększenia netto stanu środków pieniężnych                    | 6 774 205,98            | 37 790,95                                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                        | 24 351,42               | 5 123,81                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>           | <b>6 798 557,40</b>     | <b>24 351,42</b>                            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                     | 0,00                    | 0,00  |

### 3.4. Sprawozdanie jednostkowe ze zmian w kapitałach własnych

| Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych na dzień 31 grudnia 2025 | Kapitał podstawowy    | Kapitał zapasowy    | Kapitał rezerwowy | Zyski ( straty ) zatrzymane | Kapitał własny        |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|
| w zł  |                       |                     |                   |                             |                       |
| <b>Na dzień 01.01.2025</b>  | <b>159 300 860,67</b> | <b>6 678 346,72</b> | <b>805 250,47</b> | <b>-20 313 612,84</b>       | <b>146 470 845,02</b> |
| Zysk za okres   | 0,00                  | 0,00                | 0,00              | 29 104 914,34               | 29 104 914,34         |
| Inne całkowite dochody  | 0,00                  | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00                  |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>29 104 914,34</b>        | <b>29 104 914,34</b>  |
| <b>Na dzień 31.12.2025</b>  | <b>159 300 860,67</b> | <b>6 678 346,72</b> | <b>805 250,47</b> | <b>8 791 301,50</b>         | <b>175 575 759,36</b> |

| Roczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych na dzień 31 grudnia 2024 | Kapitał podstawowy    | Kapitał zapasowy    | Kapitał rezerwowy | Zyski ( straty ) zatrzymane | Kapitał własny        |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|
| w zł  |                       |                     |                   |                             |                       |
| <b>Na dzień 01.01.2024</b>  | <b>159 300 860,67</b> | <b>6 678 346,72</b> | <b>805 250,47</b> | <b>-17 206 036,50</b>       | <b>149 578 421,36</b> |
| Zysk za okres   | 0,00                  | 0,00                | 0,00              | -3 107 576,34               | -3 107 576,34         |
| Inne całkowite dochody  | 0,00                  | 0,00                | 0,00              | 0,00                        | 0,00                  |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       | <b>-3 107 576,34</b>        | <b>-3 107 576,34</b>  |
| <b>Na dzień 31.12.2024</b>  | <b>159 300 860,67</b> | <b>6 678 346,72</b> | <b>805 250,47</b> | <b>-20 313 612,84</b>       | <b>146 470 845,02</b> |

## IV. Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 4.1 Sezonowość lub cykliczność działalności Spółki

Działalności Spółki nie charakteryzuje istotna sezonowość lub cykliczność.

### 4.2 Przychody z działalności

| Przychody z działalności                                 | w zł                       |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.01.2025 -<br>31.12.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
| Przychody ze sprzedaży sprzętu i materiałów budowlanych  | 171 151,70                 | 0,00                       |
| Przychody z budowy i montażu sieci elektroenergetycznych | 0,00                       | 0,00                       |
| Przychody z robót budowlanych                            | 0,00                       | 0,00                       |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług                 | 31 500,00                  | 102 895,00                 |
| Pozostałe przychody                                      | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>                      | <b>202 651,70</b>          | <b>102 895,00</b>          |
| od jednostek powiązanych                                 | 52 912,50                  | 80 000,00                  |
| od pozostałych jednostek                                 | 149 739,20                 | 22 895,00                  |

### 4.3 Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności. Segmenty operacyjne opisane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej EQUNICO.

### 4.4 Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

|                          | Stan na<br>01.01.2025 | Zwiększenia     | Zmniejszenia     | Stan na<br>31.12.2025 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-----------------------|
| Odpis na majątek trwały  | 0,00                  | 0,00            | 0,00             | 0,00                  |
| Odpis na zapasy          | 0,00                  | 0,00            | 0,00             | 0,00                  |
| Odpis na należności      | 20 189,86             | 4 551,92        | 24 741,78        | 0,00                  |
| Odpis na pożyczki        | 0,00                  | 0,00            | 0,00             | 0,00                  |
| Odpis na udziały, w tym: | 5 514 957,71          | 0,00            | 0,00             | 5 514 957,71          |
| Conpol Sp. z o.o.        | 3 694 651,00          | 0,00            | 0,00             | 3 694 651,00          |
| Uniwersim Sp. z o.o.     | 1 820 306,71          | 0,00            | 0,00             | 1 820 306,71          |
| <b>Razem odpisy</b>      | <b>5 535 147,57</b>   | <b>4 551,92</b> | <b>24 741,78</b> | <b>5 514 957,71</b>   |

|                          | Stan na<br>01.01.2024 | Zwiększenia      | Zmniejszenia | Stan na<br>31.12.2024 |
|--------------------------|-----------------------|------------------|--------------|-----------------------|
| Odpis na majątek trwały  | 0,00                  | 0,00             | 0,00         | 0,00                  |
| Odpis na zapasy          | 0,00                  | 0,00             | 0,00         | 0,00                  |
| Odpis na należności      | 0,00                  | 20 189,86        | 0,00         | 20 189,86             |
| Odpis na pożyczki        | 0,00                  | 0,00             | 0,00         | 0,00                  |
| Odpis na udziały, w tym: | 5 514 957,71          | 0,00             | 0,00         | 5 514 957,71          |
| Conpol Sp. z o.o.        | 3 694 651,00          | 0,00             | 0,00         | 3 694 651,00          |
| Uniwersim Sp. z o.o.     | 1 820 306,71          | 0,00             | 0,00         | 1 820 306,71          |
| <b>Razem odpisy</b>      | <b>5 514 957,71</b>   | <b>20 189,86</b> | <b>0,00</b>  | <b>5 535 147,57</b>   |

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, w tym kluczowych założeń przyjętych do testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku, przyczyn braku realizacji części założeń w 2025 roku, a także oceny zasadności utrzymania dotychczas ujętych odpisów aktualizujących, zostały przedstawione w notcie 4.13 Inwestycje w jednostkach zależnych.

#### 4.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

|   | w zł                       |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.01.2025 -<br>31.12.2025 | 01.01.2024 -<br>31.12.2024 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>29 248 779,34</b>       | <b>-3 107 576,34</b>       |
| <b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym</b> | <b>1 585 909,34</b>        | <b>1 284 471,47</b>        |
| - włączenia do przychodów podatkowych,  | 284 342,05                 | 0,00                       |
| - wyłączenia z przychodów   | -1 269 634,06              | -846 395,73                |
| - korekty kosztów stanowiących / niestanowiących kosztów uzyskania przychodu,                 | 2 571 201,35               | 2 130 867,20               |
| <b>Dochód (strata) do opodatkowania</b>   | <b>30 834 688,68</b>       | <b>-1 823 104,87</b>       |
| Odliczenia od dochodu (-straty) z lat ubiegłych, dochody wolne od podatku                     | -30 077 505,62             | 0,00                       |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>  | <b>757 183,06</b>          | <b>0,00</b>                |
| <b>Podatek dochodowy według stawki 19 %</b>   | <b>143 865,00</b>          | <b>0,00</b>                |
| Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                            | 0,00                       | 0,00                       |
| <b>Podatek bieżący</b>  | <b>143 865,00</b>          | <b>0,00</b>                |

### Zmiany stanu podatku odroczonego w okresie

| Aktywa na podatek odroczonego  | 01.01.2025  | Zwiększenia<br>(ze znakiem plus) | Zmniejszenia<br>(ze znakiem minus) | 31.12.2025       |
|--|-------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Utrata wartości firmy  | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Wynagrodzenia i ZUS  | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Niezapłacone odsetki od pożyczek otrzymanych                         | 0,00        | 59 116,00                        | 0,00                               | 59 116,00        |
| Odpis aktualizujący zapasy   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 0,00        |                                  | 0,00                               | 0,00             |
| Różnica wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych w leasingu | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Rezerwy pozostałe  | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Wycena aktywów finansowych   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Zobowiązania z tytułu świadczenia usług                              | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Wycena kontraktów długoterminowych                                   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Strata podatkowa   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Różnice kursowe ujemne   | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| <b>Podatek odniesiony na wynik</b>                                   | <b>0,00</b> | <b>59 116,00</b>                 | <b>0,00</b>                        | <b>59 116,00</b> |
| <b>Podatek ujęty w całkowitych dochodach</b>                         | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>      |
| <b>Razem aktywa na podatek odroczonego</b>                           | <b>0,00</b> | <b>59 116,00</b>                 | <b>0,00</b>                        | <b>59 116,00</b> |

| Rezerwa na podatek odroczonego               | 01.01.2025  | Zwiększenia<br>(ze znakiem plus) | Zmniejszenia<br>(ze znakiem minus) | 31.12.2025       |
|--|-------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Przychody podatkowe w roku kolejnym          | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Wycena kontraktów długoterminowych           | 0,00        | 0,00                             | 0,00                               | 0,00             |
| Niezapłacone odsetki od pożyczek udzielonych | 0,00        | 833,00                           | 0,00                               | 833,00           |
| Różnice kursowe dodatnie                     | 0,00        | 58 283,00                        | 0,00                               | 58 283,00        |
| <b>Podatek odniesiony na wynik</b>           | <b>0,00</b> | <b>59 116,00</b>                 | <b>0,00</b>                        | <b>59 116,00</b> |
| <b>Podatek ujęty w całkowitych dochodach</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>      |
| <b>Razem rezerwa na podatek</b>              | <b>0,00</b> | <b>59 116,00</b>                 | <b>0,00</b>                        | <b>59 116,00</b> |

#### 4.6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała środków trwałych.

| Aktywa z tytułu prawa użytkowania | 31.12.2025        | 31.12.2024  |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| Wartość brutto                    | 571 460,31        | 0,00        |
| Umorzenie                         | 57 146,04         | 0,00        |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>514 314,27</b> | <b>0,00</b> |
| Najem powierzchni biurowej        | 514 314,27        | 0,00        |

W 2025 roku Spółka rozpoznała składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz odpowiadające mu zobowiązanie leasingowe w związku z umową najmu powierzchni biurowej stanowiącej siedzibę Spółki w Modliczce przy ul. Zielnej 22.

Umowa najmu została zawarta na czas nieokreślony. Na potrzeby ujęcia zgodnie z MSSF 16 Spółka dokonała osądu w zakresie określenia okresu leasingu i przyjęła okres 10 lat, uwzględniając przewidywany okres korzystania z nieruchomości oraz ekonomiczne uzasadnienie kontynuacji umowy. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania jest amortyzowane metodą liniową przez przyjęty okres leasingu. Zobowiązanie leasingowe ujmowane jest w wartości bieżącej przyszłych płatności leasingowych i podlega rozliczeniu zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości.

| Wartość brutto                 | Najem powierzchni biurowej | Razem             |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2025</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>       |
| Zwiększenia                    | 571 460,31                 | 571 460,31        |
| Likwidacja                     | 0,00                       | 0,00              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2025</b> | <b>571 460,31</b>          | <b>571 460,31</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>       |
| Zwiększenia                    | 0,00                       | 0,00              |
| Likwidacja                     | 0,00                       | 0,00              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>       |

| Umorzenie i utrata wartości    | Najem powierzchni biurowej | Razem            |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2025</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>      |
| Koszty amortyzacji             | 57 146,04                  | 57 146,04        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2025</b> | <b>57 146,04</b>           | <b>57 146,04</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2024</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>      |
| Koszty amortyzacji             | 0,00                       | 0,00             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>      |

#### 4.7 Inne aktywa obrotowe

|                                   | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kaucje gwarancyjne                | 0,00              | 0,00              |
| Kwoty do zwrotu                   | 285 082,46        | 98 032,10         |
| Inne                              | 54 766,00         | 43 250,00         |
| <b>Inne aktywa obrotowe razem</b> | <b>339 848,46</b> | <b>141 282,10</b> |

#### 4.8 Rezerwy

|                                   | 31.12.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 0,00              | 0,00              |
| Inne rezerwy                      | 184 407,30        | 433 855,37        |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>184 407,30</b> | <b>433 855,37</b> |
| Rezerwy długoterminowe            | 0,00              | 0,00              |
| Rezerwy krótkoterminowe, w tym:   | 184 407,30        | 433 855,37        |
| rezerwa na koszty usług           | 104 099,93        | 320 100,00        |
| rezerwa na koszty wynagrodzeń     | 80 307,37         | 113 755,37        |

| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu | 01.01.2024        | zwiększenie       | wykorzystanie     | rozwiązanie | 31.12.2024        |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| rezerwa na koszty usług          | 0,00              | 320 100,00        | 0,00              | 0,00        | 320 100,00        |
| rezerwa na koszty wynagrodzeń    | 0,00              | 113 755,37        | 0,00              | 0,00        | 113 755,37        |
| <b>Rezerwy razem</b>             | <b>0,00</b>       | <b>433 855,37</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> | <b>433 855,37</b> |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu | 01.01.2025        | zwiększenie       | wykorzystanie     | rozwiązanie | 31.12.2025        |
| rezerwa na koszty usług          | 320 100,00        | 163 300,00        | 379 300,07        | 0,00        | 104 099,93        |
| rezerwa na koszty wynagrodzeń    | 113 755,37        | 0,00              | 33 448,00         | 0,00        | 80 307,37         |
| <b>Rezerwy razem</b>             | <b>433 855,37</b> | <b>163 300,00</b> | <b>412 748,07</b> | <b>0,00</b> | <b>184 407,30</b> |

Spółka nie utworzyła rezerw na świadczenia emerytalne i podobne, ponieważ w ocenie Zarządu ich wartość na dzień bilansowy byłaby nieistotna i nie wpływałaby w sposób istotny na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Rezerwa na koszty usług obejmuje przede wszystkim przewidywane koszty badania rocznego sprawozdania finansowego za 2025 rok oraz inne usługi obce dotyczące roku obrotowego, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze zafakturowane.

Rezerwa na koszty wynagrodzeń obejmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących 2025 roku, które na dzień bilansowy pozostawały nierozliczone.

#### 4.9 Kredyty i pożyczki

|                                 | 31.12.2025          | 31.12.2024          |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym      | 0,00                | 0,00                |
| Pożyczki                        | 8 260 786,25        | 7 580 929,19        |
| <b>Razem w tym;</b>             | <b>8 260 786,25</b> | <b>7 580 929,19</b> |
| część krótkoterminowa do 1 roku | 0,00                | 0,00                |
| część długoterminowa            | 8 260 786,25        | 7 580 929,19        |
| pow.1 roku do 5 lat             | 8 260 786,25        | 7 580 929,19        |
| pow.5 lat                       | 0,00                | 0,00                |

#### 4.10 Gwarancje i poręczenia

| Gwarancje i poręczenia otrzymane              | 31.12.2025  | 31.12.2024  |
|---|-------------|-------------|
| Od jednostek powiązanych                      | 0,00        | 0,00        |
| Od pozostałych jednostek                      | 0,00        | 0,00        |
| <b>Razem gwarancje i poręczenia otrzymane</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

| Gwarancje i poręczenia udzielone              | 31.12.2025  | 31.12.2024  |
|---|-------------|-------------|
| Dla jednostek powiązanych                     | 0,00        | 0,00        |
| Dla pozostałych jednostek                     | 0,00        | 0,00        |
| <b>Razem gwarancje i poręczenia udzielone</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

#### 4.11 Transakcje i salda Spółki z jednostkami powiązаныmi

| Transakcje w okresie zakończonym 31.12.2025             | w zł         |
|---|--------------|
| Przychody z tytułu usług                                | 52 546,65    |
| Koszty usług  | 0,00         |
| Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych      | 0,00         |
| Koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych         | 284 254,20   |
| <b>Salda rozrachunków na dzień 31.12.2025 z tytułu:</b> |              |
| Należności z tytułu dostaw i inne należności            | 49 920,00    |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek                | 0,00         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania        | 8 610,00     |
| Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek              | 3 736 579,20 |

#### 4.12 Instrumenty finansowe

| Instrumenty finansowe według kategorii  | w zł                |                      |
|---|---------------------|----------------------|
|   | 31.12.2025          | 31.12.2024           |
| <b>Aktywa finansowe</b>   | <b>7 944 973,84</b> | <b>309 360,43</b>    |
| Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        | 49 384,92           | 17 879,99            |
| Należności własne wyceniane w nominale  | 1 097 031,52        | 267 129,02           |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                      | 0,00                | 0,00                 |
| Środki pieniężne  | 6 798 557,40        | 24 351,42            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | <b>8 988 529,91</b> | <b>29 813 432,49</b> |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat        | 0,00                | 0,00                 |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                                 | 8 793 793,30        | 7 580 929,19         |
| Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale                                      | 116 098,54          | 222 019,72           |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne wyceniane w nominale | 78 638,07           | 22 010 483,58        |

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości księgowej.

| Instrumenty finansowe - ryzyko stopy procentowej na dzień | 31.12.2025       |                     |                            | 31.12.2024              |                     |                            |
|---|------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|
|   | Specyfikacja     | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne od roku do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat | Wymagalne do 1 roku | Wymagalne od roku do 5 lat |
| <b>Oprocentowanie stałe:</b>                              |                  |                     |                            |                         |                     |                            |
| <b>Należności :</b>                                       | <b>49 384,92</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                | <b>17 879,99</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                |
| Pożyczki udzielone  | 49 384,92        | 0,00                | 0,00                       | 17 879,99               | 0,00                | 0,00                       |
| <b>Zobowiązania:</b>                                      | <b>41 735,97</b> | <b>8 752 057,33</b> | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>             | <b>7 580 929,19</b> | <b>0,00</b>                |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                              | 0,00             | 8 260 786,25        | 0,00                       | 0,00                    | 7 580 929,19        | 0,00                       |
| Zobowiązania finansowe                                    | 41 735,97        | 491 271,08          | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                | 0,00                       |
| <b>Oprocentowanie zmienne:</b>                            |                  |                     |                            |                         |                     |                            |
| <b>Należności :</b>                                       | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                |
| Pożyczki udzielone  | 0,00             | 0,00                | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                | 0,00                       |
| <b>Zobowiązania:</b>                                      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                | <b>91,87</b>            | <b>4 909 333,39</b> | <b>0,00</b>                |
| Kredyty i pożyczki otrzymane                              | 0,00             | 0,00                | 0,00                       | 91,87                   | 4 909 333,39        | 0,00                       |
| Zobowiązania finansowe                                    | 0,00             | 0,00                | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                | 0,00                       |

#### Instrumenty finansowe - ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ otrzymuje środki oprocentowane według stałych stóp procentowych oraz udziela pożyczek również według stałych stóp procentowych.

## Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z uwagi na udział kontraktów w walucie w działalności Spółki. Największe ryzyko zmian kursu walut na wyniki finansowe EQUNICO SE wynika z kursu EURO do zł, z uwagi na zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w EURO.

Zmiana kursu spowoduje powstanie różnic kursowych, które zmieniają wartość zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w wyniku finansowego sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość wpływu zmiany o 5 % poszczególnych kursów walut przedstawia tabela poniżej.

| 31.12.2025                  | zobowiązania główne wraz z odsetkami EUR | wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu o 5 % in plus zł | wpływ na wynik finansowy Spółki przy zmianie kursu o 5 % in minus zł |
|-----------------------------|--|---|--|
| Pożyczki otrzymane EUR      | 1 059 481,77                             | -223 905,58   | 223 905,58   |
| <b>Razem wpływ na wynik</b> | <b>1 059 481,77</b>                      | <b>-223 905,58</b>  | <b>223 905,58</b>  |

|  |        |
|--|--------|
| kurs NBP z ostatniego dnia okresu EURO/PLN | 4,2267 |
| kurs NBP z ostatniego dnia okresu USD/PLN  | 3,6016 |

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania.

Dla określenia czy ryzyko kredytowe znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia nie stosuje się określonego w MSSF 9 pkt 5.5.11. założenia, że ryzyko kredytowe związane ze składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, gdy płatności z tytułu umowy są przeterminowane o ponad 30 dni.

MSSF 9 wymaga, aby straty kredytowe na aktywach finansowych były mierzone i rozpoznawane przy użyciu podejścia oczekiwanych strat kredytowych. Straty kredytowe to różnica między wartością bieżącą wszystkich umownych przepływów pieniężnych a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Oczekiwane straty kredytowe identyfikowane są przy początkowym rozpoznaniu aktywów finansowych (mogą wynosić zero), a następnie uwzględniane są zmiany oczekiwanych strat kredytowych w każdej dacie sprawozdawczej.

Wartość brutto Pożyczek i należności wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi na dzień 31 grudnia 2025 r. 49 384,92 zł.

Zidentyfikowane oczekiwane straty kredytowe Pożyczek i należności wycenianych w zamortyzowanym koszcie na dzień 31 grudnia 2025 wynoszą 0 zł.

W przypadku należności handlowych stosuje się uproszczone podejście, w którym nie uznaje się żadnego odpisu na straty kredytowe przy początkowym rozpoznaniu. Wszelkie odpisy na straty będą wartością bieżącą oczekiwanych niedoborów przepływów pieniężnych w pozostałym okresie istnienia należności. Podejście to wykorzystuje listę należności przeterminowanych uwzględniającą historycznie obserwowane wskaźniki niewypłacalności i dostosowaną do szacunków progностycznych.

Wartość brutto Należności własnych wycenianych w nominale wynosi na dzień 31 grudnia 2025 r. 1 097 031,68 zł.

Zidentyfikowane oczekiwane straty kredytowe Należności własnych wycenianych w nominale na dzień 31 grudnia 2025 r. wynoszą 0 zł.

W przypadku środków pieniężnych straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania nie występują.

### Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka jest narażona na utratę płynności rozumianej jako zdolność do bieżącego regulowania swoich zobowiązań. Zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych uzależniona jest w dużej mierze od kapitału obrotowego. Niski poziom kapitału obrotowego wpływa na ryzyko utraty płynności finansowej, zaś zbyt wysoki może prowadzić do zmniejszenia efektywności działania przedsiębiorstwa.

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki EQUNICO, który zabezpiecza poziom płynności Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał obrotowy Spółki miał wartość dodatnią 7 404 729,97 zł.

Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych Spółki to zobowiązania handlowe w wysokości 116 098,54 zł, zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 222 503,07 zł oraz rezerwy krótkoterminowe na wynagrodzenia, audyt i usługi doradcze w wysokości 184 407,30 zł.

Spółka EQUNICO SE posiada oprócz tego potencjalną możliwość pozyskania finansowania krótko i długoterminowego w postaci pożyczek.

| <b>Analiza wiekowa zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2025</b> | Wymagalne do 1 miesiąca | Wymagalne od 1 do 3 miesięcy | Wymagalne od 3 do 12 miesięcy | Wymagalne od 1 do 3 lat | Wymagalne od 3 do 5 lat | Wymagalne powyżej 5 lat | <b>Razem</b>        |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Kredyty i pożyczki otrzymane   | 0,00                    | 0,00                         | 0,00                          | 8 260 786,25            | 0,00                    | 0,00                    | <b>8 260 786,25</b> |
| Zobowiązania handlowe wyceniane w nominale                               | 116 098,54              | 0,00                         | 0,00                          | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | <b>116 098,54</b>   |
| Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Grid Solutions                   | 0,00                    | 0,00                         | 0,00                          | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | <b>0,00</b>         |
| Zobowiązania finansowe   | 0,00                    | 0,00                         | 41 735,97                     | 491 271,08              | 0,00                    | 0,00                    | <b>533 007,05</b>   |
| Pozostałe zobowiązania   | 78 638,07               | 0,00                         | 0,00                          | 0,00                    | 0,00                    | 0,00                    | <b>78 638,07</b>    |
| <b>Razem</b>   | <b>194 736,61</b>       | <b>0,00</b>                  | <b>41 735,97</b>              | <b>8 752 057,33</b>     | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             | <b>8 988 529,91</b> |

#### 4.13 Inwestycje w jednostkach zależnych

| Akcje i udziały<br>- wartość w sprawozdaniu<br>z sytuacji finansowej | Stan na dzień<br>31.12.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Conpol sp. z o.o.  | 3 808 855,54                | 3 808 855,54                |
| Uniwersim sp. z o.o.   | 0,00                        | 0,00                        |
| GRID SOLUTIONS LLC   | 172 599 202,78              | 172 599 202,78              |
| ELEKTRQISHLOQQURILIS JSC   | 714,13                      | 714,13                      |
| <b>Akcje i udziały razem:</b>  | <b>176 408 772,45</b>       | <b>176 408 772,45</b>       |

| Akcje i udziały<br>- zmiany stanu w okresie | 01.01.2025<br>31.12.2025 | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>              | <b>176 408 772,45</b>    | <b>176 408 772,45</b>    |
| <b>Zwiększenia w okresie z tytułu :</b>     | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| Wyceny do wartości godziwej                 | 0,00                     | 0,00                     |
| Nabycie                                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>Zmniejszenia w okresie z tytułu :</b>    | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| Wyceny do wartości godziwej                 | 0,00                     | 0,00                     |
| Zbycie                                      | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>Akcje i udziały na koniec okresu:</b>    | <b>176 408 772,45</b>    | <b>176 408 772,45</b>    |

| Akcje i udziały<br>specyfikacja na dzień<br>31.12.2025 | Siedziba                | Liczba<br>akcji /<br>udziałów | Liczba<br>głosów | Wartość<br>nominalna akcji /<br>udziału | Wartość<br>posiadanych akcji<br>/ udziałów | Udział w<br>kapitale<br>podstawowym | Udział w<br>ogólnej<br>liczbie<br>głosów |
|--|-------------------------|-------------------------------|------------------|---|--|-------------------------------------|--|
| <b>Conpol sp. z o.o.</b>                               | Modlniczka ,<br>Polska  | 8 000                         | 8 000            | 50,00 zł                                | 400 000,00 zł                              | 100,00%                             | 100,00%                                  |
| <b>Uniwersim sp. z o.o.</b>                            | Modlniczka ,<br>Polska  | 100                           | 100              | 50,00 zł                                | 5 000,00 zł                                | 100,00%                             | 100,00%                                  |
| <b>GRID SOLUTIONS LLC</b>                              | Taszkent,<br>Uzbekistan | 1                             | 1                | 79 766 222 240,00<br>UZS                | 79 766 222 240,00<br>UZS                   | 100,00%                             | 100,00%                                  |
| <b>ELEKTRQISHLOQQURILIS<br/>JSC</b>                    | Taszkent,<br>Uzbekistan | 2 107                         | 2 107            | 979 568,00 UZS                          | 2 063 949 776,00<br>UZS                    | 1,29%                               | 1,29%                                    |

Oznaczenie waluty: zł – złoty polski, UZS – SUMY uzbeckie, USD – DOLAR amerykański

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych. Wartość odzyskiwalną poszczególnych inwestycji ustalono przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), w oparciu o prognozy finansowe przygotowane przez Zarząd Spółki.

Testami objęto wszystkie istotne inwestycje, w szczególności Conpol Sp. z o.o., Uniwersim Sp. z o.o., Grid Solutions LLC oraz ELEKTRQISHLOQQURILIS JSC.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa tych inwestycji wynosiła odpowiednio:

- Conpol Sp. z o.o. – 3 808 855,54 zł,
- Uniwersim Sp. z o.o. – 0,00 zł,
- Grid Solutions LLC – 172 599 202,78 zł oraz
- ELEKTRQISHLOQQURILIS JSC – 714,13 zł.

Kluczowe założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku zostały ustalone odrębnie dla poszczególnych istotnych inwestycji, przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności, etapu rozwoju oraz aktualnych planów operacyjnych. Testy sporządzono w oparciu o pięcioletnie prognozy finansowe Zarządu oraz wartość rezydualną ustaloną przy zastosowaniu długoterminowej stopy wzrostu. Stopy dyskontowe zostały określone odrębnie dla poszczególnych jednostek i odzwierciedlały aktualną ocenę ryzyka właściwego dla danej inwestycji.

Dla **Conpol Sp. z o.o.** przyjęto pięcioletni okres szczegółowej prognozy obejmujący lata 2026–2030. Założenia modelu przewidywały wzrost przychodów po pierwszym roku prognozy na stabilnym poziomie 15%, przy docelowej marży EBITDA kształtującej się w przedziale około 22%–23%. Założenia dotyczące nakładów inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego zostały dostosowane do zakładanej skali działalności w okresie prognozy. Dla testu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku przyjęto analogiczny pięcioletni okres prognozy obejmujący lata 2025–2029, przy wyższej stopie dyskontowej i bardziej zróżnicowanych założeniach co do dynamiki przychodów.

Dla **Uniwersim Sp. z o.o.** przyjęto pięcioletni okres szczegółowej prognozy obejmujący lata 2026–2030. Model zakładał zróżnicowaną dynamikę przychodów w poszczególnych latach oraz stopniową poprawę rentowności operacyjnej, przy oczekiwanej marży EBITDA dochodzącej w końcowym okresie prognozy do 25%. Założenia dotyczące nakładów inwestycyjnych i kapitału obrotowego odzwierciedlały aktualny profil działalności spółki po reorganizacji. W teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku przyjęto okres prognozy 2025–2029, niższy poziom ryzyka wyrażony stopą dyskontową oraz bardziej stabilne założenia operacyjne

Dla inwestycji w **Grid Solutions LLC**, stanowiącej podmiot holdingowy sprawujący kontrolę nad działalnością operacyjną **Elektrqishloqqurilish JSC**, test przeprowadzono w oparciu o prognozy przepływów generowanych na poziomie działalności operacyjnej Elektrqishloqqurilish JSC. Przyjęto pięcioletni okres szczegółowej prognozy obejmujący lata 2026–2030, zakładający wzrost przychodów w przedziale około 15%–20% oraz marżę EBITDA na poziomie około 39%–43%. Założenia dotyczące nakładów inwestycyjnych i kapitału obrotowego zostały przyjęte proporcjonalnie do oczekiwanego wzrostu skali działalności. Analogiczne założenia przyjęte na dzień 31 grudnia 2024 roku obejmowały pięcioletni okres prognozy 2025–2029 oraz parametry odpowiadające ówczesnym oczekiwaniom co do harmonogramu realizacji projektów.

Stopy dyskontowe zastosowane w modelach zostały przedstawione poniżej:

- Conpol Sp. z o.o.: **14,65%**;
- Uniwersim Sp. z o.o.: **26,39%**;
- Grid Solutions LLC / Elektrqishloqqurilish JSC: **28,86%**;

Odpowiednie stopy dyskontowe zastosowane w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiły:

- Conpol Sp. z o.o.: **16,79%**
- Uniwersim Sp. z o.o.: **15,21%**
- Grid Solutions LLC / Elektrqishloqqurilish JSC: **24%**

Założenia przyjęte w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zostały zrealizowane w 2025 roku w zakładanym harmonogramie. Wynikało to przede wszystkim z wystąpienia okoliczności o charakterze zewnętrznym, pozostających poza kontrolą Spółki. W szczególności opóźnienia dotyczyły wydłużonych i niestandardowych procedur wizowych odnoszących się do kadry pochodzącej z Uzbekistanu, mimo wcześniejszego uzyskania wymaganych pozwoleń na pracę i pobyt, a także formalno-prawnych przeszkód występujących po stronie inwestora na rynku szwajcarskim, w tym zmiany pozwolenia na budowę, która skutkowałą koniecznością ponownego przeprowadzenia części procedur administracyjnych. W rezultacie wymagane zgody umożliwiające kontynuowanie procesu inwestycyjnego zostały uzyskane dopiero w marcu 2026 roku. Zarząd ocenia, że okoliczności te miały charakter przejściowy i skutkowałą przede wszystkim przesunięciem oczekiwanych przepływów pieniężnych na kolejne okresy, a nie trwałą utratą zdolności jednostek do generowania korzyści ekonomicznych.

Dodatkowo Zarząd uwzględnił, że przyjęty model operacyjny, oparty na współpracy z partnerami wykonawczymi oraz wykorzystaniu zasobów kadrowych Elektrqishloqqurilish JSC, pozostaje racjonalny ekonomicznie i zgodny z praktyką rynkową. W ocenie Zarządu przesunięcie realizacji części założeń z roku 2025 na rok 2026 nie podważa zasadności samego modelu biznesowego, lecz wymagało aktualizacji harmonogramu projekcji przyjętych do testów.

Na podstawie przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie stwierdziła konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących w odniesieniu do inwestycji w Conpol Sp. z o.o., Grid Solutions LLC oraz ELEKTRQISHLOQQURILIS JSC. W przypadku Uniwersim Sp. z o.o. test na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wykazał podstaw do odwrócenia uprzednio ujętego odpisu aktualizującego.

W latach ubiegłych Spółka ujęła odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych w łącznej kwocie 5 514 957,71 zł, w tym: Conpol Sp. z o.o. – 3 694 651,00 zł oraz Uniwersim Sp. z o.o. – 1 820 306,71 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku poziom tych odpisów nie uległ zmianie.

#### **Zbycie udziałów w Zakładzie Produkcyjnym Mszczonów sp. z o.o.**

W ramach reorganizacji działalności prowadzonej w Grupie EQUNICO, ze spółki Uniwersim sp. z o.o. została wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmująca działalność produkcyjną prowadzoną w zakładzie w Mszczonowie. W konsekwencji powstała spółka Zakład Produkcyjny Mszczonów sp. z o.o., której 100% udziałów zostało następnie zbyte przez EQUNICO SE na rzecz PBI WMB sp. z o.o. Warunek zawieszający przewidziany w dokumentacji transakcyjnej został spełniony przed zawarciem umowy przyrzeczonej. Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 20 listopada 2025 r. Przedmiotem sprzedaży było 100 udziałów Zakład Produkcyjny Mszczonów

sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Na dzień zamknięcia transakcji EQUNICO SE otrzymała wstępną cenę sprzedaży w kwocie 30 250 000 zł. Zgodnie z oświadczeniem kupującego z dnia 30 grudnia 2025 r., sporządzonym na podstawie postanowień umowy przedwstępnej, ostateczna cena sprzedaży została skorygowana w oparciu o wartości ustalone na Dzień Zamknięcia, tj.:

- Dług Netto: **0 zł**,
- Kapitał Obrotowy Netto: **757 183,06 zł**,
- ostateczna Cena Sprzedaży: **31 007 183,06 zł**.

Na potrzeby rozliczenia korekty ceny strony uwzględniły następujące pozycje kapitału obrotowego netto na Dzień Zamknięcia:

- zapasy: 635 821,70 zł,
- należności ogółem: 230 510,11 zł,
- zobowiązania ogółem: 109 148,75 zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka ujmuje łączną cenę sprzedaży udziałów w wysokości 31 007 183,06 zł, z czego kwota 30 250 000 zł została otrzymana do dnia zamknięcia transakcji, natomiast kwota 757 183,06 zł, wykazana jako należność w sprawozdaniu finansowym, została otrzymana w dniu 26 stycznia 2026 r.

Wynik na sprzedaży udziałów wyniósł 31 007 183,06 zł i stanowi różnicę pomiędzy ostateczną ceną sprzedaży a wartością bilansową zbytych udziałów na dzień ich sprzedaży.

#### 4.14 Przychody finansowe

| Przychody finansowe                                  | za okres zakończony<br>31.12.2025 | za okres zakończony<br>31.12.2024 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki  | 1 504,93                          | 902,46                            |
| Różnice kursowe                                      | 3 268 039,14                      | 584 522,99                        |
| Aktualizacja aktywów finansowych                     | 0,00                              | 22 350,60                         |
| Przychody ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych | 31 007 183,06                     | 0,00                              |
| Pozostałe przychody finansowe                        | 270,00                            | 0,00                              |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                     | <b>34 276 997,13</b>              | <b>607 776,05</b>                 |

#### 4.15 Koszty finansowe

| Koszty finansowe                 | za okres zakończony<br>31.12.2025 | za okres zakończony<br>31.12.2024 |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Odsetki                          | 519 333,39                        | 306 623,98                        |
| Ujemne różnice kursowe           | 0,00                              | 0,00                              |
| Aktualizacja aktywów finansowych | 0,00                              | 20 189,86                         |
| Dyskonto zobowiązań              | 1 875 814,73                      | 1 270 856,66                      |
| Pozostałe koszty finansowe       | 390 255,36                        | 2 330,14                          |
| <b>Razem koszty finansowe</b>    | <b>2 785 403,48</b>               | <b>1 600 000,64</b>               |

#### 4.16 Środki pieniężne

| Środki pieniężne                             | Stan na dzień<br>31.12.2025 | Stan na dzień<br>31.12.2024 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                     | 0,00                        | 0,00                        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych     | 6 798 557,40                | 24 351,42                   |
| Pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>Razem środki pieniężne</b>                | <b>6 798 557,40</b>         | <b>24 351,42</b>            |

#### 4.17 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i kontrolujące Spółkę

| Akcje Spółki w bezpośrednim posiadaniu Członków Zarządu na dzień 31.12.2025 |                 |                         |                              |  |
|---|-----------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Imię i nazwisko   | Funkcja         | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Krzysztof Długosz   | Prezes Zarządu  | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |
| Joanna Dyja   | Członek zarządu | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |

| Akcje Spółki w bezpośrednim posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2025 |                         |                         |                              |  |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------|--|
| Imię i nazwisko   | Funkcja                 | Ilość posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
| Dariusz Krawczyk  | Przewodniczący RN       | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |
| Robert Wąchała  | Wiceprzewodniczący RN   | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |
| Alexey Petrov   | Członek Rady Nadzorczej | 47 758 638              | 15,14%                       | 15,14%                                 |
| Sergiusz Pietrosz   | Członek Rady Nadzorczej | 80 240 012              | 25,43%                       | 25,43%                                 |
| Maciej Grabowski  | Członek Rady Nadzorczej | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |
| Andrzej Sadowski  | Członek Rady Nadzorczej | 0                       | 0,00%                        | 0,00%                                  |

#### 4.18 Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki bez Rady Nadzorczej otrzymane i należne w okresie | 01.01.2025 - 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Wynagrodzenie podstawowe  | 0,00                    | 113 755,37              |
| Inne  | 0,00                    | 0,00                    |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymane w Spółce                            | 01.01.2025 - 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
| Wynagrodzenie podstawowe  | 196 894,82              | 118 607,06              |
| Inne  | 0,00                    | 0,00                    |

#### 4.19 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

| Wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych                     | Za rok zakończony<br>31.12.2025 | Za rok zakończony<br>31.12.2024 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Za wykonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego | 158 100,00                      | 203 400,00                      |
| Za inne usługi   | 6 000,00                        | 116 000,00                      |
| <b>Razem wynagrodzenie *</b>   | <b>164 100,00</b>               | <b>319 400,00</b>               |

(\*) ceny podano w wartościach netto

#### 4.20 Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce

| Przeciętne zatrudnienie w etatach w Spółce | Za rok zakończony<br>31.12.2025 | Za rok zakończony<br>31.12.2024 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Pracownicy fizyczni                        | 0                               | 0                               |
| Pracownicy umysłowi                        | 2                               | 1                               |
| <b>Razem przeciętna liczba etatów</b>      | <b>2</b>                        | <b>1</b>                        |

#### 4.21 Propozycja pokrycia straty / podziału zysku

Zarząd Spółki EQUNICO SE proponuje zysk w kwocie 29 104 914,34 zł przeznaczyć na pokrycie strat z poprzednich okresów oraz na kapitał zapasowy Spółki.

#### 4.22 Informacje o zdarzeniach jakie wystąpiły w Spółce po dniu bilansowym

##### Podpisanie listów intencyjnych

W dniu 9 lutego 2026 roku EQUNICO SE podpisała z Grupą PBI Sp. z o.o. z siedzibą w Sandomierzu list intencyjny dotyczący planowanego nawiązania strategicznej współpracy w obszarze budownictwa energetycznego. Strony zadeklarowały wolę ścisłej współpracy w szerokim spektrum działań operacyjnych, technicznych i kadrowych uznając, iż połączenie potencjału technicznego, doświadczenia i zasobów kadrowych pozwoli Spółkom na skuteczne ubieganie się o realizację kontraktów energetycznych w formule generalnego wykonawstwa lub konsorcjum oraz realizację złożonych kontraktów. (Raport bieżący nr 9/2026)

Z kolei w dniu 2 marca 2026 roku Spółka EQUNICO SE podpisała list intencyjny ze spółką SCM Latvia LTD z siedzibą w Mārupe (Łotwa) dotyczący planowanego nawiązania współpracy w obszarze budownictwa energetycznego oraz realizacji kontraktów budowlanych. Mając na względzie zakres doświadczenia, potencjału technicznego oraz zasobów kadrowych uznano, iż współpraca obu spółek pozwoli na skuteczniejsze ubieganie się o realizację kontraktów energetycznych, zarówno przy tworzeniu konsorcjów budowlanych, jak i wspólnych realizacjach projektów. Ponadto, Strony wyraziły zainteresowanie wspólną realizacją projektów zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i na terytorium Łotwy oraz pozostałych krajów bałtyckich (Litwa, Estonia), a także – w zależności od pojawiających się możliwości rynkowych - w innych krajach regionu Morza Bałtyckiego. (Raport bieżący nr 13/2026)

#### **Zawarcie istotnej umowy przedwstępnej**

W dniu 10 lutego 2026 roku Spółka EQUNICO SE zawarła z Lepsy-2 GES" LLP z siedzibą w Republice Kazachstanu umowę przedwstępną dotyczącą zakupu przez Spółkę Międzynarodowych Certyfikatów Energii Odnawialnej (IREC). Spółka Lepsy-2 GES" LLP posiada status zarejestrowanego generatora w International REC Standard Foundation (I-REC Standard Foundation) i od dnia 1 lipca 2023 roku są na jej rzecz emitowane Międzynarodowe Certyfikaty Energii Odnawialnej (IREC). EQUNICO SE jako uczestnik Akredytowanego Rejestru Evident I-REC(E) jest zainteresowana nabywaniem certyfikatów IREC od Lepsy-2 GES" LLP w ramach stałej współpracy Stron i następnie dalszą ich odsprzedażą na rzecz podmiotów trzecich. Zawarta umowa określa ramowe warunki współpracy Stron w zakresie sprzedaży Międzynarodowych Certyfikatów Energii Odnawialnej (IREC), w tym zasady ustalania ceny za certyfikat IREC oraz minimalnego rocznego wolumenu, do nabycia którego Spółka będzie uprawniona. (Raport bieżący nr 10/2026)

#### **Zmiana Statutu Spółki EQUNICO SE**

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 marca 2026 roku zmianie uległa treść §16 Statutu dotycząca zasad ustalania składu Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie przyjęty został tekst jednolity Statutu. W dniu 19 marca 2026 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji przyjętej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. (Raport bieżący nr 14/2026 i nr 19/2026)

#### **Rekomendacja wypłaty dywidendy przez Elektriqishloqqurilish JSC**

W dniu 27 kwietnia 2026 r. Spółka otrzymała pismo od Elektriqishloqqurilish JSC z siedzibą w Taszkencie, zgodnie z którym Rada Dyrektorów tej spółki zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy w 2026 roku w łącznej wysokości 1 000 000 USD.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego rekomendacja ta nie stanowi jeszcze ostatecznej decyzji o wypłacie dywidendy i pozostaje uzależniona od uchwały właściwego organu spółki. W związku z powyższym zdarzenie to zostało ujęte jako istotne zdarzenie po dniu bilansowym, niewymagające korekty danych wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

#### 4.23 Korekty opublikowanych sprawozdań finansowych

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka zidentyfikowała błędy dotyczące prezentacji danych w uprzednio opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Zidentyfikowane błędy dotyczyły:

##### (a) Klasyfikacji zobowiązania

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w Grid Solutions LLC zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 jako zobowiązanie długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku termin jego wymagalności przypadał na dzień 5 stycznia 2025 roku, a prawo do odroczenia terminu spłaty powyżej 12 miesięcy nie istniało na dzień bilansowy.

W związku z powyższym zobowiązanie powinno zostać zaklasyfikowane jako krótkoterminowe zgodnie z MSR 1.

##### (b) Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka zidentyfikowała nieprawidłowości w zakresie prezentacji przepływów pieniężnych w sprawozdaniu za rok 2024, polegające na nieprawidłowej prezentacji przepływów związanych z rozliczeniem zobowiązania z tytułu nabycia udziałów, co było niezgodne z wymogami MSR 7.

Korekty zostały ujęte retrospektywnie zgodnie z MSR 8, poprzez:

- przekształcenie danych porównawczych za rok 2024,
- odpowiednią korektę pozycji bilansowych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wpływ korekt na sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej:

#### Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku

|   | Dane opublikowane audytowane | Korekty danych porównawczych | Dane przekształcone nieaudytowane |
|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                     |                              |                              |                                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>176 408 772,45</b>        | 0,00                         | <b>176 408 772,45</b>             |
| Aktywa z tytułu prawa użytkowania.                | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                              |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                | 176 408 772,45               | 0,00                         | 176 408 772,45                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego               | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>309 360,43</b>            | <b>0,00</b>                  | <b>309 360,43</b>                 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        | 17 879,99                    | 0,00                         | 17 879,99                         |
| Należności handlowe i pozostałe należności        | 125 846,92                   | 0,00                         | 125 846,92                        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                              |
| Inne aktywa obrotowe                              | 141 282,10                   | 0,00                         | 141 282,10                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 24 351,42                    | 0,00                         | 24 351,42                         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>176 718 132,88</b>        | <b>0,00</b>                  | <b>176 718 132,88</b>             |

| <b>PASYWA</b>                                     |                       |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                             | <b>146 470 845,02</b> | <b>0,00</b>           | <b>146 470 845,02</b> |
| Kapitał podstawowy                                | 159 300 860,67        | 0,00                  | 159 300 860,67        |
| Kapitał zapasowy                                  | 6 678 346,72          | 0,00                  | 6 678 346,72          |
| Kapitał rezerwowy                                 | 805 250,47            | 0,00                  | 805 250,47            |
| Zyski ( straty ) zatrzymane                       | -20 313 612,84        | 0,00                  | -20 313 612,84        |
| Zysk (strata) netto okresu                        | -3 107 576,34         | 0,00                  | -3 107 576,34         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                | <b>29 502 058,23</b>  | <b>-21 921 129,04</b> | <b>7 580 929,19</b>   |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe         | 7 580 929,19          | 0,00                  | 7 580 929,19          |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego              | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe             | 21 921 129,04         | -21 921 129,04        | 0,00                  |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe   | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>               | <b>745 229,63</b>     | <b>21 921 129,04</b>  | <b>22 666 358,67</b>  |
| Zobowiązania handlowe                             | 222 019,72            | 0,00                  | 222 019,72            |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Pozostałe zobowiązania podatkowe                  | 34 916,32             | 0,00                  | 34 916,32             |
| Świadczenia pracownicze                           | 54 438,22             | 0,00                  | 54 438,22             |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Rezerwy krótkoterminowe                           | 433 855,37            | 0,00                  | 433 855,37            |
| Pozostałe zobowiązania                            | 0,00                  | 21 921 129,04         | 21 921 129,04         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                               | <b>176 718 132,88</b> | <b>0,00</b>           | <b>176 718 132,88</b> |

**Sprawozdanie jednostkowe z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2024 – 31.12.2024 roku:**

|   | <b>Dane opublikowane<br/>audytowane</b> | <b>Korekty danych<br/>porównawczych</b> | <b>Dane<br/>przekształcone<br/>nieaudytowane</b> |
|---|---|---|--|
| <b>Działalność operacyjna</b>   |   |   |  |
| Zysk (strata) brutto  | -3 107 576,34                           | 0,00                                    | -3 107 576,34                                    |
| <b>Uzgodnienie zysku brutto z przepływami<br/>środków pieniężnych netto</b>       | <b>455 300,02</b>                       | <b>899 936,00</b>                       | <b>1 355 236,02</b>                              |
| Amortyzacja   | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00   |
| Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy)  | -903,08                                 | 0,00                                    | -903,08  |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00   |
| Zmiana stanu rezerw   | 433 855,37                              | 0,00                                    | 433 855,37                                       |
| Zmiana stanu zapasów  | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00   |
| Zmiana stanu należności   | 122 324,14                              | 0,00                                    | 122 324,14                                       |
| Zmiana stanu zobowiązań<br>krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i<br>kredytów) | -106 543,05                             | 899 936,00                              | 793 392,95                                       |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 6 566,64                                | 0,00                                    | 6 566,64   |
| Zapłacony podatek dochodowy   | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00   |
| Inne korekty  | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00   |

|  |                      |                    |                      |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>           | <b>-2 652 276,32</b> | <b>899 936,00</b>  | <b>-1 752 340,32</b> |
| <b>Działalność inwestycyjna</b>                                    |                      |                    |                      |
| Wydatki z tyt. Spłaty zobowiązań dot. Zakupu udziałów Ural Power   | 0,00                 | -899 936,00        | -899 936,00          |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 0,00                 | 0,00               | 0,00                 |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                 | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>         | <b>0,00</b>          | <b>-899 936,00</b> | <b>-899 936,00</b>   |
| <b>Działalność finansowa</b>                                       |                      |                    |                      |
| Kredyty i pożyczki   | 2 871 595,80         | 0,00               | 2 871 595,80         |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | -200 091,87          | 0,00               | -200 091,87          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego            | 0,00                 | 0,00               | 0,00                 |
| Zapłacone odsetki  | 0,00                 | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | <b>2 671 503,93</b>  | <b>0,00</b>        | <b>2 671 503,93</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem za okres</b>                   | <b>19 227,61</b>     | <b>0,00</b>        | <b>19 227,61</b>     |
| Zmniejszenia /zwiększenia netto stanu środków pieniężnych          | 37 790,95            | 0,00               | 37 790,95            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu              | 5 123,81             | 0,00               | 5 123,81             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b> | <b>24 351,42</b>     | <b>0,00</b>        | <b>24 351,42</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                           | 0,00                 | 0,00               | 0,00                 |

#### Wybrane roczne jednostkowe dane finansowe EQUNICO SE

| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE -<br>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH<br>ZA OKRES | Dane opublikowane<br>audytowane |                          | Dane przekształcone<br>nieaudytowane |                          |
|---|---------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|   | w tys. zł                       | w tys. EUR               | w tys. zł                            | w tys. EUR               |
|   | 01.01.2024<br>31.12.2024        | 01.01.2024<br>31.12.2024 | 01.01.2024<br>31.12.2024             | 01.01.2024<br>31.12.2024 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                   | -2 652                          | -616                     | -1 752                               | -407                     |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                | 0                               | 0                        | -900                                 | -209                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                  | 2 672                           | 621                      | 2 672                                | 621                      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem  | 19                              | 4                        | 19                                   | 4                        |
| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE -<br>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ<br>NA DZIEŃ    | w tys. zł                       | w tys. EUR               | w tys. zł                            | w tys. EUR               |
|   | 31.12.2024                      | 31.12.2024               | 31.12.2024                           | 31.12.2024               |
| IX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 30 247                          | 7 079                    | 30 247                               | 7 079                    |
| X. Zobowiązania długoterminowe  | 29 502                          | 6 904                    | 7 581                                | 1 774                    |
| XI. Zobowiązania krótkoterminowe  | 745                             | 174                      | 22 666                               | 5304                     |

|  |             |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| XII. Kapitał własny  | 146 471     | 34 278      | 146 471     | 34 278      |
| XIII. Kapitał podstawowy   | 159 301     | 37 281      | 159 301     | 37 281      |
| XIV. Liczba akcji (w szt.)   | 315 493 684 | 315 493 684 | 315 493 684 | 315 493 684 |
| XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                  | -0,01       | -0,002      | -0,01       | -0,002      |
| XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)      | -0,01       | -0,002      | -0,01       | -0,002      |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                     | 0,46        | 0,11        | 0,46        | 0,11        |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)        | 0,46        | 0,11        | 0,46        | 0,11        |
| XIX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0           | 0           | 0           | 0           |

## V. Istotne zasady rachunkowości i informacje dodatkowe

### 5.1. Istotne zasady rachunkowości

#### 5.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.: nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, maszyny, urządzenia, specjalistyczne części zamienne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe, ulepszenia w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia, pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają również koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego, uwzględnia się również wynik na sprzedaży wyrobów w ramach próbnej produkcji (MSR 16 pkt. 17.e).

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Spółka zastosowała wycenę rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Koszt środków trwałych samodzielnie zbudowanych obejmuje koszty materiałów i bezpośrednio robocizny, wszelkie inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem środka do stanu zdatnego do użytku zgodnie z jego przeznaczeniem. Zakupione oprogramowanie, które jest integralną częścią funkcjonalności powiązanego sprzętu, jest kapitalizowane jako część tego sprzętu.

Jeżeli znaczące części pozycji rzeczowych aktywów trwałych mają różne okresy użytkowania, są one ujmowane jako odrębne pozycje (główne składniki) rzeczowych aktywów trwałych.

Wszelkie zyski lub straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustalane są poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową rzeczowych aktywów trwałych i ujmowane są netto w ramach pozostałych przychodów/pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania w Spółce danego środka trwałego.

Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 20-55 lat (średnio 40 lat)
- Maszyny i urządzenia: 10-35 lat (średnio 26 lat)
- Środki transportu: 2-10 lat (średnio 6 lat)
- Inne – 2-18 lat (średnio 7 lat)

Okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych. Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych i używanych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń. Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa.

W użytkowanych w Spółce środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania znacząco różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne wykazuje się, jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się, jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

### 5.1.2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 wykazywane są w odrębnej pozycji i wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości bilansowej w zależności, która z nich jest niższa.

Jeśli Spółka chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Spółka zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Spółka jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Spółka zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Spółka zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Spółka rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSSF 9, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Spółka nadal stosuje metodę praw własności.

### 5.1.3. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomość inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunty, budynki), które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez Spółkę. Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje wg ceny nabycia.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczonej.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski i straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty do celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

#### **5.1.4. Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się nabyte oprogramowanie komputerowe, nabyte prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla posiadanych przez Spółkę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w cenie nabycia.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

### Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

W Spółce nie rozpoznano kosztów prac badawczych i rozwojowych.

### **5.1.5. Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości firmy. W przypadku, kiedy odzyskiwalna wartość jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

### **5.1.6. Leasing**

Spółka ujmuje umowy leasingu zgodnie z MSSF 16, rozpoznając na dzień rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów dotyczących aktywów o niskiej wartości.

Spółka korzysta ze zwolnienia przewidzianego w MSSF 16 w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu na dzień rozpoczęcia nie przekracza 12 miesięcy i które nie zawierają opcji nabycia przedmiotu leasingu,
- leasingów dotyczących aktywów o niskiej wartości, tj. aktywów, których jednostkowa wartość początkowa jako nowych nie przekracza 20 tys. zł, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Opłaty z tytułu takich leasingów ujmowane są liniowo w wyniku finansowym przez okres leasingu.

W przypadku umów zawierających zarówno element leasingowy, jak i elementy nieleasingowe, Spółka – jeżeli nie wyodrębnia elementów nieleasingowych – ujmuje cały kontrakt jako pojedynczy element leasingowy.

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania ujmuje się początkowo według kosztu. Koszt ten obejmuje w szczególności:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności leasingowe dokonane przed dniem rozpoczęcia leasingu lub na ten dzień, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie, oraz
- oszacowane koszty demontażu, usunięcia bazowego składnika aktywów lub przywrócenia miejsca użytkowania do stanu wymaganego warunkami umowy, jeżeli takie koszty występują.

Po początkowym ujęciu aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację, ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości oraz skutki przeszacowania wynikające z ponownej oceny lub modyfikacji zobowiązania leasingowego.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu albo okres ekonomicznej użyteczności bazowego składnika aktywów, chyba że umowa przewiduje przeniesienie własności składnika na Spółkę lub Spółka jest racjonalnie pewna wykonania opcji nabycia – w takim przypadku aktywo amortyzowane jest przez okres jego ekonomicznej użyteczności.

Zobowiązanie z tytułu leasingu ujmuje się początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, o ile można ją łatwo ustalić, a w przeciwnym razie – z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Do wyceny zobowiązania leasingowego Spółka uwzględnia w szczególności:

- stałe opłaty leasingowe (w tym opłaty zasadniczo stałe), pomniejszone o należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stopy,
- kwoty oczekiwane do zapłaty w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji nabycia, jeżeli Spółka jest racjonalnie pewna jej wykonania,
- kary za zakończenie leasingu, jeżeli okres leasingu uwzględnia wykonanie opcji wypowiedzenia.

Po początkowym ujęciu zobowiązanie leasingowe zwiększa się o naliczone odsetki, a zmniejsza o dokonane płatności leasingowe. Wartość zobowiązania podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany oceny co do wykonania opcji nabycia, zmiany przyszłych płatności wynikających ze zmiany indeksu lub stopy, zmiany kwot oczekiwanych do zapłaty z tytułu gwarantowanej wartości końcowej lub modyfikacji umowy leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są odpowiednio w zobowiązaniach krótko- i długoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazuje aktywo z tytułu prawa do użytkowania dotyczące najmu powierzchni biurowej.

### 5.1.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzysk walnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### 5.1.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

### 5.1.9. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
- Instrumenty zabezpieczające.

Aktywa i zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu - do tej kategorii Spółka klasyfikuje należności handlowe, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące utratę wartości. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 1 roku od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Jako zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu Spółka klasyfikuje zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - do kategorii Spółka kwalifikuje udziały w innych jednostkach nabyte w celu odsprzedaży.

Instrumenty zabezpieczające - do tej kategorii klasyfikuje się aktywa i zobowiązania stanowiące zabezpieczenie określonego rodzaju ryzyka w ramach rachunkowości zabezpieczeń (instrumenty pochodne, w odniesieniu, do których Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń).

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

#### Początkowa wycena

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania (ustalonego zgodnie z MSSF 15), w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją w MSSF 15).

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

#### **5.1.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Zgodnie z MSSF 9 Spółka szacuje utratę wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu w oparciu o model utraty wartości, który bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych.

Zgodnie ze standardem stosuje się 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- Stopień 1: salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- Stopień 2: salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;
- Stopień 3: salda ze stwierdzoną utratą wartości;

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia instrumentu. Spółka zaklasyfikowała należności handlowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu do stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości, te należności zaliczono do stopnia 3.

Ściągalność należności została oszacowana na podstawie historycznych poziomów spłacalności należności od kontrahentów przy zastosowaniu uproszczonej matrycy odpisów dla poszczególnych przedziałów wiekowych.

Za zdarzenie niewypłacalności uznaje się brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty bankowe Spółka zaklasyfikowała do stopnia 1.

Do oceny ryzyka aktywów finansowych wykorzystano zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała niskie ryzyko kredytowe a potencjalny odpis nie miałby wpływu na wykazywane środki pieniężne.

### 5.1.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

W Spółce nie stosuje się polityki zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Natomiast generalnie zabezpieczenie to polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W kontekście ogólnej strategii zarządzania ryzykiem stosuje się rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do tych pozycji bilansu, które są narażone na ryzyko niekorzystnych zmian notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange –LME) oraz zmian kursów walut.

Głównym celem zawierania kontraktów zabezpieczających (transakcji opcji, forward, futures) jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem zmian notowań cen ołowiu wynikającym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako inne aktywa finansowe lub zobowiązania krótkoterminowe i wyceniane są w wartości godziwej.

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, które spełnia w ciągu okresu obrotowego warunki rachunkowości zabezpieczeń jest rozliczane w następujący sposób:

- Część zysku lub straty uzyskanej w wyniku aktualizacji wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”
- Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne wycenia się w wartości godziwej, jaka mogłaby zostać uzyskana gdyby transakcja na dzień bilansowy została całkowicie rozliczona z tym, że wartość transakcji prezentowana jest w bilansie per saldo. Część efektywna zabezpieczenia odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego powstałe w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

### 5.1.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- Materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”,
- Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
- Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów na podstawie szczegółowej analizy przydatności poszczególnych składników zapasów, a także porównując wartość bilansową zapasu do ceny sprzedaży wyrobów zakontraktowanych po cenach negocjowanych, uwzględniając niezbędne, planowane koszty przerobu.

#### **5.1.13. Pozostałe należności**

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe. Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych.

Wszelkie przekazane zaliczki, jak: na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

#### **5.1.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne oraz depozyty bankowe wycenia się wg zamortyzowanego kosztu.

#### **5.1.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne ujmuje się według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty ujmuje się w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **5.1.16 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest

ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Zyski i straty wynikające z aktualizacji powyższych rezerw rozpoznawane są w pozostałych przychodach lub kosztach.

### 5.1.17 Przychody

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami:

- Identyfikacja kontraktu. Umowa z klientem spełnia swoją definicję, jeśli zostaną spełnione wszystkie kryteria:
  - ✓ strony zawarły umowę i są zobowiązane do jej wykonania,
  - ✓ Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron
  - ✓ Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi
  - ✓ Umowa ma treść ekonomiczną o raz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i/lub usługi, które zostaną przekazane klientowi
- Identyfikacja zobowiązań umownych

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów). Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia ustala się w momencie zawarcia umowy, czy będzie ono spełniane w miarę upływu czasu czy też zostanie spełnione w określonym momencie.

Dla umów o realizację kontraktów budowlanych zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w miarę upływu czasu, ponieważ w wyniku wykonywania świadczenia:

- a) nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie; lub
- b) powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów, w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient.

Przychody ujmuje się w oparciu o poniesione nakłady w miarę upływu czasu oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.

Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody oparte na nakładach. Przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia ujmuje się, jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej.

W przypadku dostarczania dóbr lub usług klientowi zobowiązanie do wykonania świadczenia może istnieć po stronie samego podmiotu zaangażowanego lub polegać na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (pośrednictwo). Jeśli podmiot samodzielnie wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia z tytułu jego wykonania.

Jeśli podmiot działa jako pośrednik, wówczas ujmuje przychody w kwocie opłaty lub prowizji, do której jest uprawniony w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Należna opłata lub prowizja może być kwotą wynagrodzenia, które Spółka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dostarczone przez niego dobra lub usługi.

*Przychody z tytułu odsetek* są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej).

*Przychody z tytułu dywidend* są ujmowane w rachunku zysków i strat w dacie ustalenia prawa Spółki (akcjonariuszy lub udziałowców) do otrzymania wypłaty.

#### **5.1.18 Koszty**

Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów (usług) i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia lub w cenie nabycia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu postaci i miejsca, w jakich znajduje się w dniu wyceny. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uważa się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowanych remontów.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu,
- kosztów sprzedaży produktów

#### **5.1.19. Podatki**

##### Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od

organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie,

gdy podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań

#### **5.1.20 Zysk na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

#### **5.2 Polityka dotycząca dywidendy**

Spółka nie posiada sformalizowanego dokumentu Polityki dywidendowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd:

**Krzysztof Długosz** – Prezes Zarządu EQUNICO SE

**Joanna Dyja** – Członek Zarządu EQUNICO SE

Sporządził:

**Monika Wołczyńska** – Magnet Finance Sp. z o.o.