



**GRUPA KAPITAŁOWA
TREX S.A.**

**Skonsolidowany raport kwartalny
za IV kwartał 2025 r.
(okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.)**

Kraków, 16 lutego 2026 r.

Spis treści

I. List Zarządu	2
II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej.....	4
III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	7
IV. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r...	13
V. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r.	22
VI. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	29
VII. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	31
VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy	31
IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.	31
X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty	32
XI. Oświadczenie Zarządu.....	33

I. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

IV kwartał 2025 roku był najlepszym w historii Trex S.A. pod względem przychodów oraz osiągniętej rentowności. Rynek e-commerce dojrzewa i coraz wyraźniej premiuje podmioty zdolne do łączenia skali z efektywnością. Konkurencja jest intensywna, a otoczenie wymagające, jednak to właśnie w takich warunkach buduje się trwałą przewagę. Trex S.A. zakończył IV kwartał 2025 roku z wynikami, które jednoznacznie pokazują, że potrafimy nie tylko odnaleźć się w dynamicznym środowisku, ale skutecznie w nim wygrywać – w sposób przemyślany i rentowny.

Skonsolidowane przychody w IV kwartale 2025 r. wyniosły 18 607 374,89 zł, wobec 9 273 705,80 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to podwojenie skali działalności rok do roku. Jeszcze istotniejsza jest poprawa wyniku netto – 1 419 025,91 zł w porównaniu do 232 800,29 zł rok wcześniej. Taka dynamika to efekt świadomych decyzji strategicznych oraz konsekwentnej pracy nad strukturą sprzedaży i kosztów. Wzrost skali idzie w parze ze wzrostem jakości biznesu. To najlepszy wynik w historii Trex S.A., stanowiący wyraźny krok naprzód w budowie trwałej wartości dla Akcjonariuszy.

Na rynku krajowym Allegro pozostaje ważnym i stabilnym kanałem sprzedaży, generującym znaczącą część przychodów. Jednocześnie IV kwartał przyniósł wyraźne przyspieszenie dywersyfikacji. Dynamicznie rosła sprzedaż na platformie Decathlon oraz poprzez własny sklep internetowy. Zwiększanie udziału kanałów o korzystniejszej strukturze kosztowej przełożyło się na istotną poprawę rentowności. To kierunek, który wzmacnia kontrolę nad marżą i buduje długoterminową wartość.

Na rynkach zagranicznych dokonaliśmy świadomej optymalizacji obecności na platformach marketplace. Sprzedaż poprzez Amazon – najbardziej konkurencyjny i kosztowo wymagający kanał – uległa ograniczeniu. W obecnych realiach rynkowych, przy silnej presji cenowej ze strony sprzedawców z Azji, szczególnie w wybranych kategoriach produktowych, selektywne podejście do tego kanału jest racjonalne biznesowo. Równolegle dynamicznie rozwijała się sprzedaż na platformie Decathlon w Niemczech oraz w innych krajach Europy Zachodniej, a także poprzez własny sklep online. Zmiana struktury sprzedaży zagranicznej wspiera poprawę marżowości i stabilności operacyjnej.

Model działania Trex S.A. pozostaje spójny z komunikowaną wcześniej strategią: skalowanie biznesu przy jednoczesnym wzmacnianiu fundamentów finansowych i operacyjnych. Konsekwentnie inwestujemy w rozwój kanałów o najwyższym potencjale, usprawniamy logistykę oraz optymalizujemy procesy, aby wzrost przychodów przekładał się na realny wzrost wyniku netto. Dane za IV kwartał 2025 roku potwierdzają skuteczność tego podejścia.

W perspektywie kolejnych kwartałów kluczowe pozostają trzy obszary. Po pierwsze, utrzymanie rentowności na satysfakcjonującym poziomie mimo dalszego wzrostu skali. Po drugie, dalsze zwiększanie sprzedaży w kanałach o najlepszej ekonomice transakcji oraz rozwój nowych form dystrybucji. Po trzecie, zapewnienie pełnej płynności operacyjnej w obliczu dynamicznie rosnącego wolumenu zamówień. Kontrola łańcucha dostaw i zarządzanie zapasami będą miały istotne znaczenie dla utrzymania wysokiej jakości obsługi i terminowości realizacji.

Zarząd konsekwentnie koncentruje się na budowie wartości dla Akcjonariuszy oraz wzmacnianiu pozycji rynkowej Trex S.A. Osiągnięte wyniki są dowodem, że przyjęta strategia przynosi wymierne efekty.

Jednocześnie pozostajemy ambitni – obecna skala działalności traktowana jest jako kolejny etap rozwoju, a nie punkt docelowy.

Dziękujemy Akcjonariuszom za zaufanie oraz długoterminowe wsparcie, a Klientom za wybór produktów i rosnącą lojalność wobec marek rozwijanych przez Trex S.A. Zapraszamy do zapoznania się ze szczegółami raportu kwartalnego oraz do dalszego towarzyszenia Spółce w realizacji kolejnych etapów wzrostu.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd TREX S.A.

II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

A. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI

Firma:	Trex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Długa 24 lok. 13, 31-146 Kraków
Telefon:	881 525 525
Adres poczty elektronicznej:	biuro@trexsa.pl
Adres strony internetowej:	www.trexsa.pl
NIP:	6761015337
REGON:	350778346
KRS:	0000142734

Spółka działa na podstawie Statutu oraz odpowiednich przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Trex S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) jest jednostką dominującą wobec Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz (Niemcy), z którą tworzy Grupę Kapitałową Trex S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

B. GŁÓWNY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa specjalizuje się w internetowej sprzedaży sprzętu sportowego pod marką TREX SPORT. Produkty są przeznaczone głównie do użytku domowego.

Sprzedaż odbywa się na platformach handlowych. Z punktu widzenia Spółki, przyjęty model jest bezpieczny pod kątem inwestycyjnym, ponieważ nie wymaga on dużych nakładów finansowych w rozwój własnej platformy e-commerce. Dzięki ruchowi generowanemu przez samą platformę marketplace, Spółka ma szansę na szybkie zdobycie klientów oraz wygenerowanie przychodu w krótkim czasie. Pozyskane w ten sposób środki finansowe zostaną zainwestowane w rozwój nowych produktów, własny e-commerce i budowanie świadomości marki.

Sprzedaż realizowana jest zarówno poprzez platformy handlowe jak i własny sklep internetowy. Dzięki zdobytej w krótkim czasie popularności i zbudowanej pozycji rynkowej, Spółka może teraz efektywnie przekierować część ruchu na bardziej korzystny kosztowo kanał sprzedaży, jakim jest własna platforma e-commerce.

C. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie organów Spółki.

Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Karolina Koczwara	Prezes Zarządu	31 grudnia 2026 r.
Łukasz Górski	Członek Zarządu	31 grudnia 2026 r.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Michał Damek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Edyta Sadowska	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Małgorzata Targosz	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Paweł Zań	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.

D. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

Tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej) przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Ilość głosów
Adam Bębenek*	13 170 596	70,24%	13 170 596
Artur Górski	1 250 000	6,67%	1 250 000
ABS Investment ASI S.A.	992 022	5,29%	992 022
Trex S.A. (akcje własne)**	151 831	0,81%	151 831
Pozostali	3 185 655	16,99%	3 185 655
SUMA:	18 750 104	100,00%	18 750 104

* pośrednio przez AMD Foundation Fundacja Rodzinna oraz Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

** Spółka nie może wykonywać prawa głosu

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przy czym liczba akcji Akcjonariuszy została

przedstawiona w oparciu o ostatnio przekazaną w trybie zawiadomienia liczbę akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów, w konsekwencji rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podziału (splitu) akcji w stosunku 1:2 Spółki w dniu 4 stycznia 2025 r.

E. AKCJE WŁASNE

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała 149 015 akcji własnych (o wartości nominalnej 37 253,75 zł) co stanowiło 0,79% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,79% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej 193 302,39 zł.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 6/2025 r. z dnia 18 sierpnia 2025 roku, w wykonaniu uchwały numer 23/05/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 maja 2025 r., upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki.

Od dnia 31 grudnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 2 816 akcji własnych. Obecnie Spółka posiada 151 831 akcji własnych, co stanowi 0,81% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,81% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 1,30 zł za akcję.

F. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia raportu wynosi 4.687.526,00 zł i składa się z 18.750.104 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda. W jego skład wchodzi akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: 212.000 sztuk,
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: 534.240 sztuk,
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: 1.000.640 sztuk,
- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: 598.720 sztuk,
- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: 2.367.452 sztuk,
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F1: 2.831.000 sztuk,
- VII. Liczba akcji na okaziciela serii F2: 1.831.000 sztuk,
- VIII. Liczba akcji na okaziciela serii H: 9.375.052 sztuk.

G. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka była jednostką bezpośrednio zależną od Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2025 r. Pan Adam Bębenek dokonał darowizny wszystkich posiadanych udziałów spółki Hegen Invest ASI sp. z o.o. na rzecz AMD Foundation Fundacja Rodzinna (oba podmioty są zależne od Pana Adama Bębena), w wyniku czego, AMD Foundation Fundacja Rodzinna stała się podmiotem dominującym nad Hegen Invest ASI sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Trex S.A. jest jednostką bezpośrednio zależną wobec Hegen Invest ASI sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego raportu za IV kwartał 2025 r. posiada 12 276 181 akcji Spółki, stanowiące 65,47% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, oraz jest jednostką pośrednio zależną od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która posiada 894 415 akcji spółki, stanowiących 4,77% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka była jednostką bezpośrednio zależną od Hegen Invest ASI Sp. z o.o.:

Firma:	Hegen Invest ASI Sp. z o.o.
Adres:	ul. Sportowa 3A, 32-080 Zabierzów
NIP:	7011126607
REGON:	524294160
KRS:	0001015818

W dniu 31 stycznia 2024 roku, Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz w Niemczech (dalej: Grosner) i tym samym Grosner stała się podmiotem zależnym od Spółki.

Grosner zajmuje się handlem hurtowym i detalicznym wszelkiego rodzaju sprzętu sportowego i fitness, odzieżą, zabawkami i artykułami gospodarstwa domowego, głównie poprzez sprzedaż internetową w krajach niemieckojęzycznych.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	Grosner Sport GmbH
Adres:	Prenzlauer Str. 3d, 17231 Löcknitz, Niemcy
Nr rejestru handlowego:	HRB 20481, prowadzony przez Sąd Rejonowy w Neubrandenburgu
Data rejestracji:	26.05.2017 r.
Kapitał zakładowy:	25 000 Euro
Posiadane udziały:	100%

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Podstawy prawne:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe”) zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.

3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

- Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
- Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
- Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
- Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, operacje na papierach wartościowych,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, operacje na papierach wartościowych,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Grupy poza jej działalnością operacyjną.

W celu rzetelnego ustalenia wyniku finansowego Grupa należy dokonać ustalenia przychodu na dzień bilansowy z wykonania niezakończonych usług, a których koszty zostały poniesione do dnia bilansowego.

Do tego typu niezakończonych usług zaliczamy:

- Badanie sprawozdań finansowych,
- Przeglądy sprawozdań finansowych,
- Audyty podatkowe,
- Doradztwo związane z przekształcaniem sprawozdań finansowych na zgodne z wytycznymi MSR,
- Doradztwo podatkowe,

Na każdy dzień bilansowy kierownik projektu jest zobowiązany do ustalenia stopnia zaawansowania danego projektu. Stopień zaawansowania usługi mierzy się zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt 2 liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku Grupa przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych Grupa zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego oraz aktywów finansowych,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku netto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 10 000 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 10 000 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Leasing:

Jednostka w zakresie umów leasingowych stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji przedmiotu leasingu finansowego pod kątem utraty wartości. Jeżeli Grupa stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych Grupa stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Zapasy towarów wycenia się według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozchód towarów dokonywany jest wg metody szczegółowej identyfikacji.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.
- rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

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

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

Dane finansowe za rok 2025 nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

IV. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r.

BILANS – AKTYWA		31.12.2025	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 472 317,15	3 191 550,45
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 336 683,37	3 003 283,35
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 336 683,37	3 003 283,35
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	129 298,94	171 233,75
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	129 298,94	171 233,75
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	2 113,35	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	2 113,35	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 221,49	17 033,35
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	7 729,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 221,49	9 304,35
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 891 028,72	2 488 588,93
I.	Zapasy	67 728,77	0,00

1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	67 728,77	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 890 812,33	958 737,75
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jedn. w których jedn. posiada zaang. w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 890 812,33	958 737,75
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 923 838,28	1 515 675,49
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 923 838,28	1 515 675,49
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 649,34	14 175,69
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	193 302,39	0,00
AKTYWA RAZEM		6 556 648,26	5 680 139,38

BILANS - PASywa		31.12.2025	31.12.2024
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5 332 751,57	2 944 009,42
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 687 526,00	4 687 526,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	2 874,58	2 331,30

VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 745 847,88	-2 430 591,43
VII.	Zysk (strata) netto	2 388 198,87	684 743,55
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 223 896,69	2 736 129,96
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 275,88	24 273,01
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	8 275,88	24 273,01
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 215 620,81	2 693 883,63
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 215 620,81	2 693 883,63
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 973,32
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 973,32
PASYWA RAZEM		6 556 648,26	5 680 139,38

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	50 773 636,01	18 607 374,89	23 050 717,18	9 273 705,80
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 340,67	400,01	1 234,81	748,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	50 772 295,34	18 606 974,88	23 049 482,37	9 272 957,80
B.	Koszty działalności operacyjnej	47 787 412,95	16 861 138,65	22 210 251,37	8 932 075,76
I.	Amortyzacja	666 599,98	166 650,00	119 716,65	39 260,14
II.	Zużycie materiałów i energii	556,45	0,00	2 349 579,73	970 249,46
III.	Usługi obce	17 236 820,79	5 698 966,34	6 304 127,98	2 352 109,01
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 189,32	180,01	12 711,21	350,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	588 095,75	153 122,76	371 630,18	89 577,22
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	131 950,97	35 181,28	27 238,95	6 350,00
	- emerytalne	34 071,03	9 616,21	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	14 173,43	2,34	54 326,67	15 813,61
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 140 026,26	10 807 035,92	12 970 920,00	5 458 366,32
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 986 223,06	1 746 236,24	840 465,81	341 630,04
D.	Pozostałe przychody operacyjne	18 001,92	1 173,88	1 161,73	211,17
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	18 001,92	1 173,88	1 161,73	211,17
E.	Pozostałe koszty operacyjne	88 002,19	22 696,87	8 512,82	931,58
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	88 002,19	22 696,87	8 512,82	931,58
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 916 222,79	1 724 713,25	833 114,72	340 909,63

G.	Przychody finansowe	3,41	0,62	35 570,37	4 095,70
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3,41	0,62	35 570,37	4 095,70
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	69 077,52	15 630,45	7 050,93	6 511,43
I.	Odsetki, w tym:	17 296,56	112,45	0,18	0,15
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	51 780,96	15 518,00	7 050,75	6 511,28
I.	Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	2 847 148,68	1 709 083,42	861 634,16	338 493,90
K.	Odpis wartości firmy	41 934,81	10 483,70	38 440,23	38 440,23
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	41 934,81	10 483,70	38 440,23	38 440,23
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	2 805 213,87	1 698 599,72	823 193,93	300 053,67

O.	Podatek dochodowy	417 015,00	279 573,81	138 450,38	67 253,38
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	2 388 198,87	1 419 025,91	684 743,55	232 800,29

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	2 388 198,87	1 419 025,91	684 743,55	232 800,29
II.	Korekty razem	-1 560 242,13	-1 630 490,29	1 773 163,35	-1 025 124,37
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	666 599,98	166 650,00	119 716,65	39 260,14
4.	Odpis wartości firmy	41 934,81	10 483,70	38 440,23	38 440,23
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-4 455,00	0,00	0,00	0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 296,56	112,45	-13 576,88	-13 576,91
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	-15 997,13	3 755,24	-13 684,75	-3 684,75
10.	Zmiana stanu zapasów	-67 728,77	-67 728,77	0,00	0,00
11.	Zmiana stanu należności	-934 187,93	-353 929,66	-641 698,24	-497 654,12
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 264 612,82	-1 385 263,74	2 275 128,97	-443 504,11
13.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	364,89	-1 774,43	-6 665,72	-32 424,31
14.	Inne korekty	543,28	-2 795,07	15 503,09	-111 980,54
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	827 956,74	-211 464,38	2 457 906,90	-792 324,08
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00

3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	3 092 085,00	2 983 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 983 000,00	2 983 000,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	109 085,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-3 092 085,00	-2 983 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	35 570,37	4 095,70
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	35 570,37	4 095,70
II.	Wydatki	419 793,95	109 467,23	0,18	0,15
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	193 302,39	109 354,78	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	209 195,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	17 296,56	112,45	0,18	0,15
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-419 793,95	-109 467,23	35 570,19	4 095,55
D.	Przepływy pieniężne netto razem	408 162,79	-320 931,61	-598 607,91	-3 771 228,53
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	408 162,79	-320 931,61	-714 699,99	-3 887 118,46
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	202,15
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 515 675,49	2 244 769,89	2 230 375,48	5 402 793,95

G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 923 838,28	1 923 838,28	1 515 675,49	1 515 675,49
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	241 930,46	241 930,46	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 944 009,42	3 916 520,73	2 256 934,57	2 711 267,26
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 944 009,42	3 916 520,73	2 256 934,57	2 711 267,26
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	6 696 112,92	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-6 696 112,92	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 745 847,88	-776 674,92	-9 126 704,35	-2 274 305,88
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	684 743,55	969 172,96	0,00	451 943,26
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	684 743,55	969 172,96	0,00	451 943,26
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	969 172,96	0,00	451 943,26
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 430 591,43	1 745 847,88	9 126 704,35	2 430 591,43
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 430 591,43	1 745 847,88	9 126 704,35	2 430 591,43
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 745 847,88	1 745 847,88	2 430 591,43	2 430 591,43
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 745 847,88	-776 674,92	-2 430 591,43	-1 978 648,17

6.	Wynik netto	2 388 198,87	1 419 025,91	684 743,55	232 800,29
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 332 751,57	5 332 751,57	2 944 009,42	2 944 009,42
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 332 751,57	5 332 751,57	2 944 009,42	2 944 009,42

V. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r.

BILANS – AKTYWA		31.12.2025	31.12.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 449 989,86	3 129 401,70
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 336 683,37	3 003 283,35
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 336 683,37	3 003 283,35
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	109 085,00	109 085,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	109 085,00	109 085,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 221,49	17 033,35
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	7 729,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 221,49	9 304,35
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 932 033,29	2 121 478,69
I.	Zapasy	67 728,77	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00

4.	Towary	67 728,77	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 932 322,48	1 579 638,82
1.	Należności od jednostek powiązanych	858 045,49	728 672,80
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 074 276,99	850 966,02
III.	Inwestycje krótkoterminowe	926 151,06	530 399,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	926 151,06	530 399,80
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 830,98	11 440,07
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	193 302,39	0,00
AKTYWA RAZEM		5 575 325,54	5 250 880,39

BILANS - PASywa		31.12.2025	31.12.2024
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	4 891 691,27	3 071 428,89
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 687 526,00	4 687 526,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 616 097,11	-2 430 591,43
VI.	Zysk (strata) netto	1 820 262,38	814 494,32
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	683 634,27	2 179 451,50
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	20 000,00

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	20 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	683 634,27	2 141 478,18
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	683 634,27	2 141 478,18
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 973,32
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 973,32
PASYWA RAZEM		5 575 325,54	5 250 880,39

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	43 884 880,95	16 444 385,79	18 609 703,38	7 766 316,63
	- od jednostek powiązanych	6 323 169,19	1 983 003,26	735 143,85	735 143,85
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 340,67	400,01	1 234,81	748,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	43 883 540,28	16 443 985,78	18 608 468,57	7 765 568,63
B.	Koszty działalności operacyjnej	41 584 714,51	14 920 428,14	17 677 921,56	7 480 714,12
I.	Amortyzacja	666 599,98	166 650,00	119 716,65	67 216,67
II.	Zużycie materiałów i energii	556,45	0,00	2 505,48	0,00
III.	Usługi obce	11 319 104,05	3 822 841,11	6 291 244,08	2 348 817,75

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 189,32	180,01	13 802,06	350,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	381 748,35	101 510,34	157 768,68	31 677,05
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	80 102,90	22 212,84	24 249,52	5 104,62
	- emerytalne	24 454,82	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	53,11	53,11
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 127 413,46	10 807 033,84	11 068 581,98	5 027 494,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 300 166,44	1 523 957,65	931 781,82	285 602,51
D.	Pozostałe przychody operacyjne	16 345,60	1 173,61	1 161,73	211,17
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	16 345,60	1 173,61	1 161,73	211,17
E.	Pozostałe koszty operacyjne	7 364,67	562,28	8 512,82	931,58
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	7 364,67	562,28	8 512,82	931,58
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 309 147,37	1 524 568,98	924 430,73	284 882,10
G.	Przychody finansowe	3,41	0,62	35 570,37	4 095,70
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3,41	0,62	35 570,37	4 095,70
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	71 873,40	14 682,65	7 056,40	6 511,91
I.	Odsetki, w tym:	111,45	109,61	0,18	0,15
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	71 761,95	14 573,04	7 056,22	6 511,76
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	2 237 277,38	1 509 886,95	952 944,70	282 465,89
J.	Podatek dochodowy	417 015,00	279 573,81	138 450,38	67 253,38
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 820 262,38	1 230 313,14	814 494,32	215 212,51

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 820 262,38	1 230 313,14	814 494,32	215 212,51
II.	Korekty razem	-1 231 208,73	-2 047 467,05	658 136,89	-980 087,19
1.	Amortyzacja	666 599,98	166 650,00	119 716,65	67 216,67
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	-35 570,19	-4 095,55
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-20 000,00	-430,75	10 000,00	20 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-67 728,77	-67 728,77	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-352 683,66	-526 507,87	-1 515 265,63	-1 485 128,50
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 457 843,91	-1 580 162,66	2 085 921,78	454 344,50
9.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	447,63	-3 287,00	-6 665,72	-32 424,31
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	589 053,65	-817 153,91	1 472 631,21	-764 874,68

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	3 092 085,00	2 983 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 983 000,00	2 983 000,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00	109 085,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	-3 092 085,00	-2 983 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	35 570,37	4 095,73
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	35 570,37	4 095,73
II.	Wydatki	193 302,39	109 354,78	0,18	0,18
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	193 302,39	109 354,78	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,18	0,18
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-193 302,39	-109 354,78	35 570,19	4 095,55

D.	Przepływy pieniężne netto razem	395 751,26	-926 508,69	-1 583 883,60	-3 743 779,13
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	395 751,26	-926 508,69	-1 583 883,60	-3 743 779,13
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	530 399,80	1 852 659,75	2 114 283,40	4 274 178,93
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	926 151,06	926 151,06	530 399,80	530 399,80
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	241 930,46	241 930,46	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Narastająco 01.01.2025 -31.12.2025	IV kwartał 2025 01.10.2025 -31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 -31.12.2024	IV kwartał 2024 01.10.2024 -31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 071 428,89	3 661 378,13	2 256 934,57	2 856 216,38
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 071 428,89	3 661 378,13	2 256 934,57	2 856 216,38
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00	6 696 112,92	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-6 696 112,92	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 616 097,11	-1 026 147,87	-9 126 704,35	-1 831 309,62
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	814 494,32	589 949,24	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	814 494,32	589 949,24	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	589 949,24	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 430 591,43	1 616 097,11	9 126 704,35	1 831 309,62

5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 430 591,43	1 616 097,11	9 126 704,35	1 831 309,62
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 616 097,11	1 616 097,11	2 430 591,43	1 831 309,62
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 616 097,11	-1 026 147,87	-2 430 591,43	-1 831 309,62
6.	Wynik netto	1 820 262,38	1 230 313,14	814 494,32	215 212,51
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 891 691,27	4 891 691,27	3 071 428,89	3 071 428,89
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 891 691,27	4 891 691,27	3 071 428,89	3 071 428,89

VI. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W IV kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 18 607 374,89 zł. Wynik ze sprzedaży wyniósł 1 746 236,24 zł, a zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 1 724 713,25 zł, potwierdzając wysoką efektywność operacyjną Grupy w końcówce roku. Po uwzględnieniu kosztów finansowych, odpisu wartości firmy jednostki zależnej oraz podatku dochodowego, Grupa zakończyła kwartał zyskiem netto 1 419 025,91 zł. Narastająco po czterech kwartałach 2025 roku zysk netto wyniósł 2 388 198,87 zł.

Na poziomie jednostkowym przychody netto ze sprzedaży w IV kwartale 2025 r. wyniosły 16 444 385,79 zł, wobec 7 766 316,63 zł rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży osiągnął 1 523 957,65 zł (wobec 285 602,51 zł w IV kwartale 2024 r.), a wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 1 524 568,98 zł wobec 284 882,10 zł rok wcześniej. Z kolei zysk netto zamknął się kwotą 1 230 313,14 zł, wobec 215 212,51 zł w IV kwartale 2024 r. Warto podkreślić, iż również w IV kwartale 2025 r. w kosztach ujmowana była amortyzacja nabytych znaków towarowych, co istotnie obniża prezentowane wyniki – w samym IV kwartale amortyzacja ta wyniosła 166 650,00 zł (wobec 67 216,67 zł w IV kwartale 2024), a narastająco za cały 2025 rok amortyzacja osiągnęła 666 599,98 zł. Przyjmując podejście EBITDA liczone jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację, jednostkowo EBITDA w IV kwartale 2025 r. wyniosła ok. 1 691 218,98 zł (wobec ok. 352 098,77 zł rok wcześniej), a EBITDA narastająco za 2025 r. ok. 2 975 747,35 zł. Skonsolidowana EBITDA wyniosła odpowiednio 1 891 363,25 zł i 3 582 822,77 zł.

Suma bilansowa Grupy na koniec IV kwartału 2025 roku wyniosła 6 556 648,26 zł. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 472 317,15 zł, w tym wartości niematerialne i prawne 2 336 683,37 zł oraz wartość firmy jednostek podporządkowanych 129 298,94 zł. Kapitał własny Grupy wyniósł 5 332 751,57 zł, co potwierdza bezpieczną strukturę finansowania i wysoki udział finansowania kapitałem własnym.

Z kolei suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 5 575 325,54 zł, wobec 5 250 880,39 zł rok wcześniej. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 449 989,86 zł (w tym wartości niematerialne i prawne 2 336 683,37 zł). Kapitał własny wyniósł 4 891 691,27 zł, wobec 3 071 428,89 zł na koniec 2024 r.

W IV kwartale 2025 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym były ujemne i wyniosły -211 464,38 zł (w IV kwartale 2024: -792 324,08 zł). Ujemny

wartość operacyjna w IV kwartale 2025 wynikała przede wszystkim ze spadku zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem kredytów i pożyczek), który przełożył się na istotny odpływ środków pieniężnych. Na poziomie jednostkowym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w IV kwartale 2025 r. były ujemne i ukształtowały się na poziomie -817 153,91 zł (wobec -764 874,68 zł w IV kwartale 2024 r.), co było konsekwencją przede wszystkim istotnych zmian w kapitale obrotowym – w szczególności zmian stanu należności oraz zobowiązań krótkoterminowych, a także rozliczeń międzyokresowych.

Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 1 923 838,28 zł (skonsolidowane) oraz 926 151,06 zł (jednostkowe), zapewniając operacyjną płynność Grupy i Spółki.

Wskaźnik ¹	IV kwartał 2025	IV kwartał 2024	Zmiana
Rentowność sprzedaży netto	7,63%	2,51%	5,12 p.p.
Rentowność operacyjna	9,27%	3,68%	5,59 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	26,61%	7,91%	18,70 p.p.
Wskaźnik płynności bieżącej	3,18	0,91	2,27
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,67%	48,17%	-29,50 p.p.
Rentowność aktywów (ROA)	21,64%	4,10%	17,54 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (Debt-to-Equity)	22,95%	92,94%	-69,99 p.p.
Wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio)	3,12	0,91	2,21
Kapitał obrotowy netto (Working Capital)	2 667 132,03 zł	-247 541,03 zł	2 914 673,06 zł

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W IV KWARTALE 2025 ROKU

- W dniu 14 listopada 2025 r. Zarząd opublikował skonsolidowany raport okresowy Spółki za III kwartał 2025 roku.
- W IV kwartale 2025 r. Spółka kontynuowała skup akcji własnych i w okresie sprawozdawczym Spółka nabyła łącznie 78 522 akcji własnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała 149 015 akcji własnych (o wartości nominalnej 37 253,75 zł) co stanowiło 0,79% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,79% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 6/2025 r. z dnia 18 sierpnia 2025 roku, w wykonaniu uchwały numer 23/05/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 maja 2025 r., upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki.

¹ W oparciu o dane skonsolidowane

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:

- W dniu 15 stycznia 2026 r. Spółka powzięła informację i opublikowała wstępne dane dotyczące skonsolidowanych i jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągniętych w IV kwartale 2025 r. Zarząd podjął decyzję o uznaniu tych danych jako informacji poufnej z uwagi na specyfikę działalności Spółki oraz istotności poziomu przychodów w kontekście kondycji Spółki (wzrost o ponad 100% w porównaniu do IV kwartału 2024 r.).
- W dniu 27 stycznia 2026 r. Spółka opublikowała harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2026 roku:
 - skonsolidowany raport za IV kwartał 2025 roku - w dniu 16.02.2026 roku,
 - skonsolidowany raport za I kwartał 2026 roku - w dniu 15.05.2026 roku,
 - raporty roczne jednostkowy i skonsolidowany za 2025 rok - w dniu 1.06.2026 roku,
 - skonsolidowany raport za II kwartał 2026 roku - w dniu 14.08.2026 roku,
 - skonsolidowany raport za III kwartał 2026 roku - w dniu 13.11.2026 roku.

Zarząd wskazał, iż w oparciu o zapisy §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie będzie publikował odrębnych raportów kwartalnych jednostkowych i skonsolidowanych, zamieszczając w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacje, o których mowa w §5 ust. 4.1 pkt 1) – 4) oraz ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w odniesieniu do Spółki.

VII. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym raportem Zarząd kontynuował działania mające na celu rozwój Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem wdrażania innowacyjnych rozwiązań wzmacniających konkurencyjność oraz efektywność operacyjną.

Spółka skoncentrowała się na rozwoju innowacyjnych rozwiązań produktowych, dostosowując ofertę do zmieniających się potrzeb rynku oraz oczekiwań klientów.

Zarząd intensywnie rozwijał także działania marketingowe oraz techniki produkcji materiałów wizualnych, wspierając efektywność sprzedaży online.

W ramach usprawnień operacyjnych podjęto działania optymalizujące procesy logistyczne i zarządzanie zasobami magazynowymi, co przyczyniło się do poprawy efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok obrotowy 2025.

IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki na lata 2024-2025, misją Spółki jest sprzedaż przez Internet sprzętu sportowego wysokiej jakości z ekonomicznej kategorii cenowej pod marką TREX SPORT. Mimo dużego nasycenia i konkurencyjności rynku, Spółka skupi się na budowaniu silnej tożsamości marki, ponieważ to

właśnie ona pozwala odróżnić ofertę Spółki od konkurencji i umożliwia zdobycie przewagi w tym sektorze handlowym. Grupa docelowa to przede wszystkim młodzi konsumenci w wieku 18-35 lat, zainteresowani innowacyjnymi trendami, aktywni w mediach społecznościowych, korzystający z nich nie tylko do komunikowania się, ale także do zaspokajania swoich potrzeb konsumpcyjnych.

Główne cele strategiczne Spółki to:

- ✓ wprowadzenie na rynek polski oraz europejski nowej marki oferującej sprzęt sportowy do użytku domowego po konkurencyjnych, niskich cenach;
- ✓ wprowadzanie do oferty różnorodnego asortymentu, odpowiadającego potrzebom klientów;
- ✓ ekspansja na rynki zagraniczne, integracja z popularnymi lokalnymi platformami e-commerce, rozwój sklepów internetowych oraz dostosowanie ich do specyfiki lokalnych rynków;
- ✓ rozwój własnego sklepu e-commerce, który pozwoli uniezależnić się od internetowych platform sprzedażowych;
- ✓ budowanie świadomości marki i zwiększanie jej rozpoznawalności.

Aby osiągnąć założone cele, w pierwszym etapie działania Spółki skupiły się na rozwoju nowej działalności operacyjnej w sektorze e-commerce. Spółka pozyskała strategicznego dostawcę produktów oraz wdrożyła systemy IT, które ułatwiają zarządzanie produktami oraz umożliwiają śledzenie wyników sprzedaży. Kluczowym elementem był wybór partnerów logistycznych, aby odpowiednio zoptymalizować łańcuchy dostaw oraz rozpoczęcie sprzedaży detalicznej na terenie Polski za pośrednictwem portalu internetowego Allegro oraz kolejnych dynamicznie rozwijających się platformach sprzedażowych takich jak Empik czy Decathlon.

Strategia Spółki zakłada dywersyfikację działalności pod względem geograficznym, co zapewni zwiększenie udziału sprzedaży zagranicznej, zwłaszcza na terytorium Unii Europejskiej. Pierwszym krokiem było rozpoczęcie działalności na rynku niemieckim poprzez przejęcie spółki działającej na terenie Niemiec. Początkowo sprzedaż prowadzona będzie za pośrednictwem serwisu Amazon. W kolejnym etapie planowana jest dalsza ekspansja na rynki Europy Zachodniej i rozwój sprzedaży z poziomu rynku niemieckiego. Następny krok to wejście na teren Europy środkowo-wschodniej, obejmującej takie kraje jak Czechy i Słowacja. Spółka planuje pozyskać lub otworzyć spółkę na terenie Czech oraz rozwijać sprzedaż na rynku słowackim z poziomu rynku czeskiego.

Istotnym elementem strategii Spółki był zakup rozpoznawalnych znaków towarowych. Spółka planuje również pozyskać bezpośredniego dostawcę produktów na terenie Azji i rozpocząć import towarów.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 3 w etatach i 3 w osobach zatrudnionych.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 3,65 w etatach i 5 w osobach zatrudnionych.

XI. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Trex S.A. oświadcza, że wedle jego posiadanej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Karolina Koczwara

Prezes Zarządu

Łukasz Górski

Członek Zarządu