



Corey Europe S.A.

poprzednio Termo2Power S.A.

RAPORT OKRESOWY

4 KWARTAŁ 2025 r.

Warszawa, 16 lutego 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2025 ROKU	4
3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	13
4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE 13	
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	18
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	18
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	18
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	18
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	19
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	21
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Firma:	Corey Europe S.A
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba, adres:	Warszawa ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 514 943 360
Adres strony internetowej:	https://corey-europe.pl/
Adres poczty elektronicznej:	info@corey-europe.eu
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 roku
Numer KRS:	0000584452
NIP:	5272749594
REGON:	362222444

Organy Spółki:

W skład Zarządu Corey Europe S.A. wg. stanu na IV kwartał 2025 roku oraz na dzień 16 lutego 2026 roku wchodził:

Jacob Brouwer – Prezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wg. stanu na IV kwartał 2025 roku oraz na dzień 16 lutego 2026 roku wchodził:

1. Cezary Andrzej Kosiński – Członek Rady Nadzorczej,
2. Juan Fan – Członek Rady Nadzorczej,
3. Jinming Qian – Członek Rady Nadzorczej,
4. Yurii Lysenko – Członek Rady Nadzorczej,
5. Krzysztof Andrzej Ziemia – Członek Rady Nadzorczej.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2025 ROKU

BILANS AKTYWA

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	1 448 985,63	2 913 183,09
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 448 985,63	1 540 803,09
1. Środki trwałe	349 742,35	456 309,81
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 218,75	14 593,75
c) urządzenia techniczne i maszyny	239 332,75	297 526,69
d) środki transportu	96 190,85	144 189,37
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	1 099 243,28	1 084 493,28
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 kapitałowe	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	1 372 380,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	1 372 380,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	750 000,00
- udziały i akcje	0,00	750 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	622 380,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	622 380,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 785 375,69	1 018 400,92
I. Zapasy	258 999,68	258 999,68
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	258 999,68	258 999,68
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 092 389,77	356 406,68
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	258 848,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	56 198,92
- do 12 miesięcy	0,00	56 198,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	202 649,72
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 092 389,77	97 558,04
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	86 949,53	53 087,72
- do 12 miesięcy	86 949,53	53 087,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	15 520,00	0,00
c) inne	989 920,24	44 470,32
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	408 676,54	375 694,75
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	408 676,54	375 694,75
a) w jednostkach powiązanych	0,00	368 121,24
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	368 121,24
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	403 826,02	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	403 826,02	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 850,52	7 573,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 850,52	7 573,51
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 309,70	27 299,81
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 234 361,32	3 931 584,01

BILANS PASYWA

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	766 396,14	1 237 191,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 829 616,50	3 280 850,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 394,27	11 394,27
- 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	-2 055 763,07	-1 931 027,52
VI. Zysk (strata) netto	-1 018 851,56	-124 025,05
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 467 965,18	2 694 392,31
I. Rezerwy na zobowiązania	14 750,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	14 750,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	14 750,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 507 302,67	1 530 280,10
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	55 350,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	1 507 302,67	1 474 930,10
a) kredyty i pożyczki	122 172,18	193 930,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c) inne zobowiązania finansowe	48 780,49	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	1 336 350,00	1 281 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	677 619,82	895 819,52
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	69 591,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	4 591,81
- do 12 miesięcy	0,00	4 591,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	65 000,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	677 619,82	826 227,71
a) kredyty i pożyczki	100 680,94	284 725,02
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	88 142,46	71 526,81
- do 12 miesięcy	88 142,46	71 526,81
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	49 780,49
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 372,81	9 720,93
h) z tytułu wynagrodzeń	7 636,88	3 376,94
i) inne	474 786,73	407 097,52
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	268 292,69	268 292,69
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	268 292,69	268 292,69
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	268 292,69	268 292,69
PASYWA RAZEM	3 234 361,32	3 931 584,01

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA (wariant porównawczy) (dane w zł)

Wyszczególnienie	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	950,00	107 604,50	474 324,70
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	950,00	107 604,50	173 820,58
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	0,00	0,00	0,00	300 504,12
B. Koszty działalności operacyjnej	90 373,27	426 381,04	89 387,41	583 765,79
I. Amortyzacja	28 322,40	110 120,11	26 651,90	111 167,71
II. Zużycie materiałów i energii	708,54	3 819,15	1 732,12	20 505,22
III. Usługi obce	22 774,52	151 940,98	19 219,02	134 110,74
IV. Podatki i opłaty	367,00	21 357,56	273,13	44 043,70
V. Wynagrodzenia	25 815,53	109 767,51	37 028,03	91 734,11
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 254,93	5 019,72	3 065,90	4 993,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11 130,35	24 356,01	1 417,31	16 984,42
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	160 226,49
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-90 373,27	-425 431,04	18 217,09	-109 441,09
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,84	151,26	30,72	67,78
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	0,84	151,26	30,72	67,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	4,97	663,85	0,20	176,44
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	4,97	663,85	0,20	176,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-90 377,40	-425 943,63	18 247,61	-109 549,75
G. Przychody finansowe	35 302,33	24 452,41	18 681,22	13 356,71
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
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16 204,78	16 204,78	7 123,71	7 123,71

- 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	19 097,55	8 247,63	11 557,51	6 233,00
H. Koszty finansowe	608 520,86	617 360,34	13 196,21	27 832,01
I. Odsetki, w tym:	7 897,41	18 050,18	9 998,12	22 022,92
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	600 000,00	600 000,00	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	623,45	-689,84	3 198,09	5 809,09
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-663 595,93	-1 018 851,56	23 732,62	-124 025,05
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-663 595,93	-1 018 851,56	23 732,62	-124 025,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 3.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	770 368,05	1 237 191,70	1 215 489,42	1 353 785,09
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	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	770 368,05	1 237 191,70	1 215 489,42	1 353 785,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	548 766,50	548 766,50	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	548 766,50	548 766,50	0,00	0,00
- emisji akcji	548 766,50	548 766,50		
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu.	3 829 616,50	3 829 616,50	3 280 850,00	3 280 850,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 394,27	11 394,27	11 394,27	11 394,27
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00

- podwyższenie kapitału akcyjnego do czasu rejestracji w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 394,27	11 394,27	11 394,27	11 394,27
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
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	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
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	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	-2 055 763,07	-2 055 763,07	-2 078 785,19	-1 931 027,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 055 763,07	2 055 763,07	2 078 785,19	1 931 027,52
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 055 763,07	2 055 763,07	2 078 785,19	1 931 027,52
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 411 018,70	2 055 763,07	2 078 785,19	1 931 027,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 411 018,70	-2 055 763,07	-2 078 785,19	-1 931 027,52
6. Wynik netto	-663 595,93	-1 018 851,56	23 732,62	-124 025,05
a) zysk netto	0,00	0,00	23 732,62	-124 025,05

b) strata netto	-663 595,93	-1 018 851,56	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	766 396,14	766 396,14	1 237 191,70	1 237 191,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	766 396,14	766 396,14	1 237 191,70	1 237 191,70

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-663 595,93	-1 018 851,56	23 732,62	-124 025,05
II. Korekty razem	602 282,02	75 618,40	-527 966,29	-309 288,95
1. Amortyzacja	28 322,40	110 120,11	26 651,90	111 167,71
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-18 474,10	-6 349,81	-1 442,48	-32 917,41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 526,73	12 267,04	3 925,62	1 314,62
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	600 000,00	600 000,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	14 750,00	14 750,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	-97 035,79	-15 582,49
7. Zmiana stanu należności	224 195,16	-735 983,09	271 485,60	-19 574,75
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-245 896,00	34 155,62	-818 906,07	-308 586,50
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 060,06	1 190,11	55 540,07	-57 107,30
10. Inne korekty	-6 202,23	45 468,42	31 814,86	11 997,17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-61 313,91	-943 233,16	-504 233,67	-433 314,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	57 000,00	57 000,00	0,00	34 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych 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, w tym:	57 000,00	57 000,00	0,00	34 000,00
a) w jednostkach powiązanych	57 000,00	57 000,00	0,00	34 000,00
- zbycie aktywów finansowych	57 000,00	57 000,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	34 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Wydatki	0,00	19 500,00	0,00	146 001,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	19 500,00	0,00	18 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	18 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	19 500,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	19 500,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	128 001,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	57 000,00	37 500,00	0,00	-112 001,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	90 000,00	687 307,30	130 100,00	250 073,07
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	90 000,00	591 299,50	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	96 007,80	130 100,00	250 073,07
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	88 409,08	406 677,13	66 768,99	145 660,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	75 993,69	357 107,92	54 553,91	97 196,20
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	9 893,03	37 694,55	8 609,26	33 057,79
8. Odsetki	2 522,36	11 874,66	3 605,82	15 406,74
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 590,92	280 630,17	63 331,01	104 412,34
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 722,99	-625 102,99	-440 902,66	-440 902,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 722,99	-615 809,89	-440 902,66	-440 902,66
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		9 293,10		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 573,51	7 573,51	448 476,17	448 476,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 850,52	-617 529,48	7 573,51	7 573,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1 - 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartalne sprawozdanie finansowe prezentuje dane finansowe za okres od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Dane porównywalne za analogiczny okres 2024 roku dotyczą okresu 1 października – 31 grudnia.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w nie zmniejszonym istotnie zakresie przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

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

I. Aktualizacja dotycząca nabycia akcji i przyszłej współpracy z Corey Power (Singapore) PTE. LTD

Zarząd spółki w raporcie bieżącym ESPI nr 12/2025 z 03 listopada 2025 r., w nawiązaniu do raportów bieżących ESPI nr 8/2024 z 27 lutego 2025 r. oraz ESPI nr 2/2025 z 27 marca 2025 r. dotyczących podpisanego przez Emitenta porozumienia inwestycyjnego oraz pozyskania strategicznego inwestora - Spółki Corey Power _Singapore_ PTE. LTD, z siedzibą przy 60 Paya Lebar Road, #12-03, Paya Lebar Square, Singapur, 409051 (dalej "Inwestor"), a także raportu bieżącego ESPI nr 7/2025 z 13 maja 2025 r. dotyczącego między innymi uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej, poinformował iż Emitent w dniu 3 listopada 2025 r. otrzymał oficjalne pismo od Zarządu Inwestora w przedmiocie poinformowania Zarządu Emitenta o niemożności dokonania wpłaty na zaoferowane przez Emitenta akcje. Inwestor poinformował, że ze względu na trwającą zmianę w jego podmiocie

inwestycyjnym w Chinach, procedury dotyczące bezpośrednich inwestycji zagranicznych (ODI) nie zostały jeszcze zakończone i w związku z tym nie będzie możliwe sfinalizowanie zakupu akcji do 31 października 2025 r.

Przedstawiciel Inwestora poinformował również o niezmiennym zainteresowaniu potencjalnym partnerstwem z Corey Europe S.A. potwierdzonym podczas odbytego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Inwestora, na którym Rada Dyrektorów wyraziła wyraźną chęć wznowienia rozmów na temat przejęcia Spółki po zakończeniu procedur ODI.

Obie strony zarówno Inwestor jak i Emitent wyraziły chęć kontynuowania współpracy, ze szczególnym naciskiem na rozwój projektów magazynowania energii w Polsce. Dodatkowo Zarząd Emitenta poinformował w raporcie o prowadzonych z Inwestorem negocjacjach w zakresie ustalenia potencjalnie dogodnego terminu objęcia przez Inwestora akcji nowej emisji oraz podjęcia stosownych działań przez Emitenta w celu skierowania do Inwestora akcji nowej emisji.

Niemniej jednak z uwagi na powyższe, Inwestor nie objął zaoferowanych mu przez Zarząd Emitenta akcji serii C, a z uwagi na termin objęcia akcji wskazany w uchwale nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2025 roku, emisja akcji serii C zakończyła się 31 października 2025 roku bez udziału Inwestora.

II. Zakończenie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela akcji serii C.

W dniu 13 listopada 2025 r. Zarząd spółki opublikował raport bieżący EBI o numerze 19/2025, w którym przekazał do publicznej wiadomości informację, że w dniu 31 października 2025 roku zakończono subskrypcję 38.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej jako: "Akcje Serii C").

Emisja Akcji serii C została przeprowadzona na podstawie Uchwały nr 3 z dnia 12 maja 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C w trybie subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru w całości oraz ubiegania się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii C do obrotu w alternatywny systemie obrotu na rynku New Connect oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Sebastiana Chabra, notariusza w Warszawie, dnia 12 maja 2025 roku, Rep. A nr 2272/2025 (dalej jako: „Uchwała”).

Zgodnie z Uchwałą emisja Akcji Serii C nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przeprowadzanej w drodze oferty publicznej zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu

emisyjnego w rozumieniu właściwych przepisów prawa bądź innego dokumentu ofertowego na potrzeby takiej oferty, tj. oferty papierów wartościowych skierowanej do mniej niż 150 (stu pięćdziesięciu) osób na państwo członkowskie, z uwzględnieniem liczby osób, do których Spółka w okresie poprzednich 12 miesięcy kierowała oferty publiczne akcji, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.)

Zarząd Emitenta przekazał szczegółowe informacje o zakończonej subskrypcji Akcji Serii C:

1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Data rozpoczęcia subskrypcji – 12 maja 2025 r.,

Data zakończenia subskrypcji – 31 października 2025 r.;

2) data przydziału akcji – Nie dotyczy. Objęcie Akcji Serii C nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w związku z czym nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 Kodeksu spółek handlowych.

3) liczba akcji objętych subskrypcją lub sprzedażą – 38.000.000 Akcji Serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy - Nie dotyczy. Oferta Akcji Serii C nie była podzielona na transze Akcje Serii C zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie składano zapisów na Akcje Serii C;

5) liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży - Akcje Serii C zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji prywatnej objętych zostało 5.487.665 Akcji Serii C;

6) cena, po jakiej akcje były nabywane (obejmowane) – Akcje Serii C zostały nabywane po cenie emisyjnej 0,10 zł za każdą Akcją Serii C;

6a) informacja o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących:

Akcje Serii C zostały pokryte w pełni wkładem pieniężnym, wpłaconym na rachunek bankowy Spółki;

a) w przypadku gdy do objęcia (nabycia) doszło w drodze potrącenia wierzytelności – nie dotyczy;

b) w przypadku, gdy do objęcia (nabycia) doszło w zamian za wkłady niepieniężne – nie dotyczy;

7) liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją lub sprzedażą – Nie dotyczy. Nie składano zapisów w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych. Akcje Serii C zostały zaoferowane przez Zarząd Spółki w trybie subskrypcji prywatnej, umowy objęcia Akcji Serii C zostały zawarte z 9 inwestorami;

8) liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach – Z uwagi na rodzaj subskrypcji Spółka nie dokonywała przydziału w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych. Umowy objęcia Akcji serii C zostały zawarte z 9 inwestorami;

8a) informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – w ramach przeprowadzonej subskrypcji następujące podmioty powiązane objęły akcję:

JACOB BROUWER – Prezes Zarządu – 2.000.000 akcji serii C;

AGNIESZKA SIERADZKA BROUWER – osoba blisko związana z Prezesem Zarządu – 700.000 akcji serii C;

SANDER BROUWER – osoba blisko związana z Prezesem Zarządu – 100.000 akcji serii C.

9) nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) - Nie dotyczy. Nie zostały zawarte umowy o subemisję;

10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – 4.360.00 zł

- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – nie dotyczy;
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – nie dotyczy;
- d) promocji oferty - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta – nie dotyczy.

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta – Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

III. Komentarz dotyczący przedstawionych danych finansowych osiągniętych w IV kwartale 2025 r.

W IV kwartale 2025 roku Emitent odnotował stratę w wysokości –663.595,93 PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2024 Spółka wykazała zysk w wysokości 23.732,62 PLN. Główną przyczyną straty była sprzedaż akcji Spółki Circular Farming S.A. (raport bieżący ESPI nr 8/2025 z 16 lipca 2025 r.), zaksięgowana w IV kwartale 2025 r., która obciążyła wynik finansowy kwotą – 600.000 PLN.

W analizowanym okresie Emitent nie zrealizował regularnych przychodów operacyjnych, ponieważ całość zasobów i aktywności została skierowana na udział w licznych postępowaniach przetargowych, w szczególności związanych z programami dotacyjnymi NFOŚiGW w Polsce, jak również w przetargach zagranicznych. Wyniki tych postępowań przetargowych zostaną ogłoszone w drugiej połowie I kwartału 2026 roku, a Emitent oczekuje, że uda się zakontraktować co najmniej kilka projektów.

Należy podkreślić, że udział w przetargach na taką skalę nie byłby możliwy bez referencji od SUZHOU COREY INTELLIGENT EQUIPMENT CO., LTD., SUZHOU COREY POWER SUPPLY TECHNOLOGY CO., LTD. (dalej: „COREY”), ponieważ w postępowaniach publicznych wymagane jest przedstawienie odpowiednich referencji. COREY w ostatnich latach zrealizowała projekty o łącznej mocy przekraczającej 1 GWh, co znacząco wzmacnia wiarygodność Emitenta, zwłaszcza w zakresie instalacji i serwisu, dzięki wieloletniemu doświadczeniu operacyjnemu firmy w Chinach.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2025.

6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka nie podejmowała nowych działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent tworzy Grupę Kapitałową.

1. Jednostką zależną Emitenta jest Grenergy LAB SRL z siedzibą w Ottaviano, Włochy.

Firma: GREENERGY LAB SRL

Forma prawna: SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki: 50%

Udział Emitenta w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników: 50%

Kraj siedziby: WŁOCHY

Siedziba: OTTAVIANO (NA)

Adres: OTTAVIANO (NA) VIALE ELENA 12 CAP 80044

NUMER REA: NA-979575

Kod VAT (P. IVA): 08716511210

Kod podatkowy (C. F.): 08716511210

Utworzenie Spółki GREENERGY LAB SRL było związane z aktywnością Emitenta na rynku włoskim i miało umożliwić i ułatwić koordynację wdrożenia częściowej produkcji oraz częściowego montażu urządzeń na licencji Termo2Power S. A. Dodatkowo nowa spółka z siecią lokalnych operatorów miała zapewnić możliwość szybkiej obsługi sprzedażowej i posprzedażowej.

Emitent oraz włoski udziałowiec Spółki rozpoczęli w I kw. 2020 r. proces likwidacji (wyrejestrowywania) GREENERGY LAB SRL. Było to spowodowane brakiem możliwości skorzystania z lokalnych programów i udogodnień, które były istotnym czynnikiem warunkującym założenie Spółki w 2017 r.: uzyskanie ulg podatkowych, kredytowych, udogodnień w zakresie zatrudniania pracowników itp. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces likwidacji GREENERGY LAB SRL nie został ukończony.

9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na to, że Spółka GREENERGY LAB SRL w likwidacji nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Podstawą prawną dla zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych spółki zależnej Emitenta jest art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym „konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne”, czyli jeżeli pomimo ich pominięcia skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

W IV kwartale 2025 roku nadal trwa proces likwidacji spółki GREENERGY LAB SRL.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Greenergy Lab SRL

BILANS

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 (w zł)	Na dzień 31.12.2024 (w zł)
A. Aktywa trwałe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	0,00	0,00

A. Kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 do 31.12.2025	Za okres od 01.10.2024 do 31.12.2024
	(w zł)	(w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,00	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z	0,00	0,00
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	0,00	0,00
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	0,00	0,00

**10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM
AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU,
CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji (szt.) A+B+C	Udział w kapitale zakładowym	Udział w kapitale zakładowym A+B+C	Liczba głosów	Liczba głosów A+B+C	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów A+B+C
Jacob Brouwer	A	146 896	4 935 396	0,3836%	12,89%	146 896	4 935 396	0,3836%	12,89%
	B	2 788 500		7,28%		2 788 500		7,28%	
	C	2 000 000		5,22%		2 000 000		5,22%	
Agnieszka Sieradzka - Brouwer	A	262 746	2 962 746	0,68609%	7,74%	262 746	2 962 746	0,68609%	7,74%
	B	2 000 000		5,22%		2 000 000		5,22%	
	C	700 000		1,83%		700 000		1,83%	
Radosław Bartoszewski	A	100	2 000 100	0,0003%	5,22%	100	2 000 100	0,0003%	5,22%
	B	2 000 000		5,22%		2 000 000		5,22%	
Józef Charaziński	A	994 999	1 994 999	2,60%	5,21%	994 999	1 994 999	2,60%	5,21%
	B	1 000 000		2,61%		1 000 000		2,61%	
Pozostali	A+B+C	26 402 924	26 402 924	68,94%	68,94%	26 402 924	26 402 924	68,94%	68,94%
	RAZEM	38 296 165	38 296 165	100,00%	100,00%	38 296 165	38 296 165	100,00%	100,00%

**11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ
EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 r. zatrudniła 1 osobę na 1/2 etatu, 1 osobę w ramach umowy cywilno-prawnej.