



INTERMARUM S.A.

**RAPORT OKRESOWY
ZA IV KWARTAŁ 2025 R.**

OPOLE, DNIA 3 MARCA 2026



1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Działając jako Zarząd INTERMARUM S.A., przedstawiamy skonsolidowany raport okresowy za IV kwartał 2025 roku. Wskazany okres upłynął pod znakiem intensywnych prac rozwojowych nad dwoma kluczowymi tytułami Grupy, tj. Passion Rift oraz Shelter 69, a także prowadzonych rozmów dotyczących finansowania kolejnej produkcji.

Jako Zarząd Spółki pozytywnie oceniamy dotychczasowe wyniki sprzedażowe gry Passion Rift, jednocześnie mając świadomość istotnego potencjału dalszego rozwoju, jaki ten tytuł wciąż reprezentuje. Czwarty kwartał 2025 roku był dla nas okresem wzmożonej pracy nad nową zawartością, usprawnieniami technicznymi oraz konsekwentnym budowaniem komunikacji z odbiorcami, co stanowi fundament długoterminowego rozwoju społeczności graczy.

W IV kwartale 2025 roku kluczowym źródłem przychodów pozostawała gra Shelter 69, która od kilku lat utrzymuje stabilny i przewidywalny poziom monetyzacji. Do dnia 2 marca 2026 roku tytuł ten wygenerował około 3,9 mln USD przychodów, z czego 1,95 mln USD przypało INTERMARUM S.A., a liczba graczy przekroczyła 1 milion użytkowników.

Obecnie Grupa koncentruje się na dalszym rozwoju obu produkcji. W praktyce oznacza to testowanie nowych mechanik gameplayowych oraz systemów monetyzacyjnych w jednym tytule, a następnie ich implementację również w drugim, co pozwala na efektywne wykorzystanie





zasobów produkcyjnych, ograniczenie ryzyka projektowego oraz skrócenie cyklu rozwojowego.

Z perspektywy 2026 roku Grupa znajduje się obecnie na wczesnym etapie preprodukcji kolejnej gry. Równolegle, prowadzimy rozmowy z potencjalnymi partnerami finansowymi, których celem jest pozyskanie środków na dalsze prace rozwojowe nad nowym tytułem, przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowej Grupy.

W dniu 12 lutego 2026 roku Spółka otrzymała postanowienie z Sądu Rejonowego w Opolu, w którym Sąd na wniosek wierzyciela, którym był Zakład Ubezpieczeń Społecznych, postanowił uchylić układ przyjęty w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki. Zarząd nie zgadza się z tą decyzją, na którą w dniu 19 lutego 2026 roku złożył zażalenie.

Dziękujemy Państwu za zaufanie i zachęcamy do zapoznania się ze szczegółami pełnego raportu kwartalnego, który przedstawia kompleksowy obraz sytuacji finansowej oraz operacyjnej Grupy Kapitałowej INTERMARUM S.A.

Szymon Janus
Prezes Zarządu

Michał Szymerski
Wiceprezes Zarządu





2. Informacje ogólne

Dane Spółki

Adres rejestrowy	INTERMARUM SPÓŁKA AKCYJNA ul. Technologiczna 2 45-839 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	7543028319
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.intermarum.com
E-mail	ir@intermarum.com

Charakterystyka działalności

Intermarum S.A. to spółka zajmująca się tworzeniem gier na wszystkie dostępne platformy. Specjalizuje się w produkcji **gier dla dorosłych**, realizowanych pod marką **JNT Games**.

W ramach **JNT GAMES sp. z o.o.** powstają gry dedykowane odbiorcom **18+**, a także produkcje w kategorii **16+**, przeznaczone na **komputery stacjonarne, urządzenia mobilne oraz konsole**.

Podstawowe produkty

Studio **INTERMARUM tworzy gry** na PC i urządzenia mobilne, które według stanu na 31 grudnia 2025 roku **zatrudniała 20 osób**.





GRY W FAZIE UTRZYMANIA

Pocket Waifu

Pocket Waifu to darmowa gra dla dorosłych w stylu **tamagotchi**, wydana w **kwietniu 2018 roku** na **Nutaku** i **Steam** pod marką **JNT Games**. Tytuł osiągnął **przychody 2 mln USD**, z czego **ponad 600 tys. USD** przypadło Spółce, przy budżecie wynoszącym **200 tys. zł** (w całości pokrytym przez Nutaku Publishing Limited). Od **2021 roku** gra nie jest już aktualizowana, ale nadal jest dostępna i posiada aktywną społeczność.

Brazzers The Game

Brazzers The Game to gra typu **casual** dla dorosłych, wydana **22 kwietnia 2021 roku** na **Nutaku** pod marką **JNT Games**, na licencji jednej z największych marek w branży filmów dla dorosłych. Gra działa w modelu **free-to-play** z mikrotransakcjami i koncentruje się na zarządzaniu studiem filmowym. Obecnie **nie jest już rozwijana**, ale nadal jest dostępna na platformach i **przynosi przychody**.

Workshop Simulator

Workshop Simulator to symulator renowacji przedmiotów, który oferuje szereg mechanik, takich jak demontaż, czyszczenie, szlifowanie i malowanie. Gra miała premierę **10 marca 2022 roku** na **PC**, a jej wydawcą była **Intermarum S.A.** W dniu **8 września 2023 roku** Spółka podpisała umowę sprzedaży praw do gry na rzecz **Sheepyard S.A.**, jednak na dzień sporządzenia raportu prawa te pozostają własnością Spółki.





Shelter69 to strategia dla dorosłych osadzona w postapokaliptycznym świecie, łącząca **zarządzanie schronem, rozbudowaną fabułę i elementy eksploracji**. Gracz wciela się w jednego z ostatnich mężczyzn ocalałych po globalnej katastrofie, którego zadaniem jest odbudowa społeczeństwa w ukrytym schronie, ratowanie bohaterów i zapewnienie im bezpieczeństwa. Gra wyróżnia się **ambitnym wątkiem fabularnym, wysoką jakością wizualną i innowacyjnym podejściem do gatunku**.

Tytuł działa w modelu **free-to-play** z systemem mikrotransakcji i został wydany **16 maja 2022 roku** na **Nutaku** i **Steam** pod marką **JNT Games**. **Soft Launch** rozpoczął się **15 lutego 2022 roku**, umożliwiając testy i optymalizację gry, co miało pozytywny wpływ na jej jakość techniczną i wskaźniki KPI.

Gra spotkała się z **bardzo dobrym przyjęciem**, co pozwoliło na **splata budżetu wydawcy już w lipcu 2022 roku**. W **IV kwartale 2022 roku** przychody przekroczyły koszty produkcji, dzięki czemu gra stała się rentowna zarówno dla wydawcy, jak i dla Spółki. Do **2 marca 2026 roku Shelter69** wygenerował **około 3,9 mln USD przychodów**, z czego **1,95 mln USD** przypadło **Intermarum S.A.**, a w grę zagrało już **ponad 1 milion graczy**.

Gra jest **stale rozwijana** – regularnie dodawane są **nowe postacie, wydarzenia specjalne oraz kolejne rozdziały fabularne**, co utrzymuje wysokie zaangażowanie graczy i przychody z mikrotransakcji.



POCKET WAIFU REKINDLED

Pocket Waifu: Rekindled to **reedycja** najpopularniejszej gry Emitenta, wydana **26 września 2024 roku**. Gra została **odświeżona pod względem graficznym**, w tym scen erotycznych, oraz **przebudowana mechanicznie**, dostosowując rozgrywkę do **liniowej historii**. Dzięki tym zmianom **Pocket Waifu: Rekindled** została wydana jako **gra premium** na **PC (Steam, Steam Deck, GOG)**.

Tytuł spotkał się z **bardzo dobrym przyjęciem**, uzyskując **89% pozytywnych recenzji na Steam**. Gra **będzie wkrótce udostępniona na nowych platformach**, co dodatkowo zwiększy jej zasięg i potencjał sprzedaży.



PASSION RIFT

Passion Rift to gra z gatunku **roguelite auto-battler**, której akcja osadzona jest w realiach telewizyjnego show rozgrywanego się na tropikalnej wyspie z portalem do innych, fantastycznych światów. Gracze eksplorują je, walczą z potworami, zdobywają skarby i odkrywają tajemnice uniwersum.

W dniu **1 sierpnia 2025** roku miała miejsce **premiera gry** na platformie **Steam oraz Nutaku**. Gra jest obecnie w etapie rozwoju. Trwają prace nad nową zawartością, usprawnieniami technicznymi oraz budowana jest dobra komunikacja z odbiorcami, co stanowi fundament długoterminowego rozwoju społeczności graczy.

Wyniki sprzedażowe na dzień 2 marca 2026 roku, wskazywały na **ok. 160 tys. dolarów skumulowanego przychodu** z gry oraz ponad **150 tys. zarejestrowanych graczy**.

Passion Rift to darmowa gra z segmentu **Adult Gaming Experience** (tylko dla dorosłych), z rozbudowanym systemem mikrotransakcji. Wydawcą gry na platformie Steam jest Baziliusf Ltd.





Organy

Zarząd

W skład Zarządu INTERMARUM S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Szymon Janus	Prezes Zarządu
Michał Szymerski	Wiceprezes Zarządu

Prokurent

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu prokurentem w Spółce jest:

Anna Koczur	Prokurent
--------------------	-----------

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej INTERMARUM S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Piotr Janus	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Borchmann	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Kosmaty	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wołasewicz	Członek Rady Nadzorczej
Tobiasz Czelakowski	Członek Rady Nadzorczej

- w dniu 15 stycznia 2026 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, na podstawie której do składu Rady Nadzorczej na bieżącą kadencję powołało Pana Tobiasza Czelakowskiego.





Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 3 marca 2026 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Szymon Janus	56 938 949	56 938 949	34,51%	34,51%
Artur Górski	19 074 480	19 074 480	11,56%	11,56%
Wolpi Sp. z o.o.	15 654 649	15 654 649	9,49%	9,49%
Michał Szymerski	12 027 840	12 027 840	7,29%	7,29%
Pozostali akcjonariusze	62 303 708	62 303 708	37,15%	37,15%
RAZEM	164 999 626	164 999 626	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta

Na dzień 31 grudnia 2025 r. **w INTERMARUM S.A. zatrudnionych** było 5 osób na umowy o pracę, a także 15 osób na umowy cywilnoprawne. Razem w strukturach Emitenta ewidencjonowano 21 osób.

Na dzień 31 grudnia 2025 **JNT GAMES sp. z o.o. zatrudniała** dwóch pracowników na podstawie umów cywilnoprawnych.





2. Dane finansowe

Poniżej zaprezentowano dane finansowe Grupy Kapitałowej INTERMARUM S.A. za IV kwartał 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2024 r. (w zł), a także dane narastająco od dnia 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 r.

Skonsolidowany bilans

	AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
A	Aktywa trwałe	3 736 689,20	4 308 374,60
I	Wartości niematerialne i prawne	3 736 689,20	4 308 374,60
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	3 096 629,20	3 668 314,60
3	Inne wartości niematerialne i prawne	640 060,00	640 060,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2	Wartość firmy - jednostki współzależne		
III	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne 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	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
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
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	0,00	0,00





	wycenianych metodą praw własności		
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	2 415 070,71	1 902 315,34
I	Zapasy	2 001 017,91	1 395 463,04
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	2 001 017,91	1 395 463,04
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	299 391,06	217 428,40
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	299 391,06	217 428,40
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	250 003,14	187 826,40
	1) do 12 miesięcy	250 003,14	187 826,40
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	32 887,92	13 102,00
c)	inne	16 500,00	16 500,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	107 773,03	288 022,94
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	107 773,03	288 022,94
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00





	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	107 773,03	288 022,94
	1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	107 773,03	288 022,94
	2) inne środki pieniężne	0,00	0,00
	3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 888,71	1 400,96
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	6 151 759,91	6 210 689,94





	PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
A	Kapitał (fundusz) własny	2 581 480,87	3 074 149,07
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 499 962,60	16 499 962,60
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 095 792,03	3 095 792,03
	– 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
V	Różnice kursowe z przeliczenia		
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 527 709,02	-15 891 912,79
VII	Zysk (strata) netto	-486 564,74	-629 692,77
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C	Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I	Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
II	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 570 279,04	3 136 540,87
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	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	0,00	0,00
	– długoterminowe	0,00	0,00
	– krótkoterminowe	0,00	0,00
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
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 570 279,04	3 136 540,87
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	123 895,65	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	123 895,65	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 446 383,39	3 136 540,87





a)	kredyty i pożyczki	1 115 470,84	1 078 190,17
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:	494 011,42	420 968,45
	1) do 12 miesięcy	494 011,42	420 968,45
	2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	43 571,45	43 471,45
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 790 329,68	1 593 910,80
h)	z tytułu wynagrodzeń	3 000,00	0,00
i)	inne	0,00	0,00
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	– długoterminowe	0,00	0,00
	– krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	6 151 759,91	6 210 689,94





Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 547 374,83	600 219,27	2 317 442,75	816 932,47
	– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 599 078,12	373 052,44	1 862 281,57	644 120,94
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	605 554,87	21 116,04	241 695,18	-40 654,47
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	342 741,84	206 050,79	213 466,00	213 466,00
B	Koszty działalności operacyjnej	2 449 489,53	545 267,04	2 361 094,38	694 011,36
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	7 270,81	920,17
III	Usługi obce	660 750,12	196 045,89	387 416,72	134 022,75
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 700,00	350,00	2 165,00	1 442,00
	– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	1 633 296,28	322 517,00	1 790 261,31	509 428,14
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	113 668,21	23 525,44	135 542,82	37 607,02
	– emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	38 074,92	2 828,71	38 437,72	10 591,28
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	97 885,30	54 952,23	-43 651,63	122 921,11
D	Pozostałe przychody operacyjne	3,11	0,66	407,39	1,50
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	3,11	0,66	407,39	1,50
E	Pozostałe koszty operacyjne	572 442,18	143 045,92	571 690,86	-189 569,21
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	572 442,18	143 045,92	571 690,86	-189 569,21
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-474 553,77	-88 093,03	-614 935,10	312 491,82
G	Przychody finansowe	0,00	0,00	497,74	497,74
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:	0,00	0,00	0,00	0,00
	– 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	497,74	497,74
H	Koszty finansowe	12 010,97	9 420,24	4 673,41	4 113,91
I	Odsetki, w tym:	2 477,41	1 055,95	141,88	43,03
	– 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	9 533,56	8 364,29	4 531,53	4 070,88
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00		0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	-486 564,74	-97 513,27	-619 110,77	308 875,65
K	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
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 jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	-486 564,74	-97 513,27	-619 110,77	308 875,65
O	Podatek dochodowy	0,00	0,00	10 582,00	10 582,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości		0,00		0,00
S	Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	-486 564,74	-97 513,27	-629 692,77	298 293,65





Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-486 564,74	-97 513,27	-629 692,77	298 293,65
II	Korekty razem	277 615,03	439,52	578 228,68	-88 658,89
1	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Odpisy wartości firmy	571 685,40	142 921,35	0,00	0,00
5	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 477,41	1 055,95	141,88	43,03
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	-605 554,87	-21 116,04	-241 695,18	40 654,47
11	Zmiana stanu należności	-81 962,66	-74 444,78	-58 199,21	42 735,83
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	396 457,50	-50 162,70	306 401,50	14 398,11
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 487,75	2 185,74	-105,71	1 746,54
14	Inne korekty	0,00	0,00	571 685,40	-188 236,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-208 949,71	-97 073,75	-51 464,09	209 634,76
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
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:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	1) zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2) dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	3) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4) odsetki		0,00		0,00
	5) inne wpływy 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	0,00
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	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw	0,00	0,00	0,00	0,00





	własności				
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	1) nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2) udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	45 648,12	158,18	315 652,86	-150 359,85
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	45 648,12	158,18	315 652,86	-150 359,85
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	16 948,32	1 055,95	141,88	-48 258,84
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	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	8 367,45	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	2 477,41	1 055,95	141,88	43,03
9	Inne wydatki finansowe	6 103,46	0,00	0,00	-48 301,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 699,80	-897,77	315 510,98	-102 101,01
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	-180 249,91	-97 971,52	264 046,89	107 533,75
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-180 249,91	-97 971,52	264 046,89	107 533,75
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu	288 022,94	205 744,55	23 976,05	180 489,19
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	107 773,03	107 773,03	288 022,94	288 022,94





Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 074 149,07	2 678 994,14	3 703 841,84	7 731 368,51
	– korekty błędów				
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 074 149,07	2 678 994,14	3 703 841,84	7 731 368,51
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60
2	(uchylony)				
3	(uchylony)				
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	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
	– zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1	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
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-16 521 605,56	-16 916 760,49	-15 891 912,79	-11 864 386,12
8.1	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
8.2	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
	– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	16 521 605,56	16 916 760,49	15 891 912,79	11 864 386,12
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	– korekty błędów	6 103,46	0,00	0,00	4 299 752,11
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 527 709,02	16 916 760,49	15 891 912,79	16 164 138,23
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
	– dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	16 527 709,02	16 916 760,49	15 891 912,79	16 164 138,23
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 527 709,02	-16 916 760,49	-15 891 912,79	-16 164 138,23
9	Wynik netto	-486 564,74	-97 513,27	-629 692,77	298 293,65
a)	zysk netto	0,00	0,00	0,00	298 293,65
b)	strata netto	-486 564,74	-97 513,27	-629 692,77	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 581 480,87	2 581 480,87	3 074 149,07	3 074 149,07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 581 480,87	2 581 480,87	3 074 149,07	3 074 149,07





Poniżej zaprezentowano dane finansowe jednostkowe INTERMARUM S.A. za IV kwartał 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2024 r. (w zł), a także dane narastająco od dnia 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 r.

Jednostkowy Bilans

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	3 741 689,20	4 313 374,60
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 736 689,20	4 308 374,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	3 096 629,20	3 668 314,60
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	640 060,00	640 060,00
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
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne 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	5 000,00	5 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	5 000,00
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00





	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	w pozostałych jednostkach	5 000,00	5 000,00
	1) udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
	2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	2 341 023,10	1 790 459,56
I.	Zapasy	2 001 017,91	1 395 463,04
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 001 017,91	1 395 463,04
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	264 623,26	204 267,11
1.	Należności od jednostek powiązanych	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
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	264 623,26	204 267,11
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	248 123,26	187 767,11
–	do 12 miesięcy	248 123,26	187 767,11
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00
c)	inne	16 500,00	16 500,00





d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	70 913,30	189 328,45
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	70 913,30	189 328,45
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70 913,30	189 328,45
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	70 913,30	189 328,45
–	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	4 468,63	1 400,96
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	6 082 712,30	6 103 834,16





Lp	Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 536 786,55	2 967 155,33
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 499 962,60	16 499 962,60
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 095 792,03	3 095 792,03
–	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	(16 634 702,76)	(15 891 912,79)
VI.	Zysk (strata) netto	(424 265,32)	(736 686,51)
VII.	Kapitały mniejszości	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 545 925,75	3 136 678,83
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	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	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
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
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 545 925,75	3 136 678,83
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 232 465,97	1 074 770,32
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	1 232 465,97	1 074 770,32
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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	2 313 459,78	2 061 908,51
a)	kredyty i pożyczki	3 700,52	3 419,85
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:	485 586,88	418 865,24
-	do 12 miesięcy	485 586,88	418 865,24
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	44 715,45	44 715,45
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 779 456,93	1 594 907,97
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	0,00	0,00
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	6 082 712,30	6 103 834,16





Rachunek zysków i strat

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 204 632,99	394 168,48	2 103 976,75	603 466,47
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 599 078,12	373 052,44	1 862 281,57	644 120,94
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	605 554,87	21 116,04	241 695,18	(40 654,47)
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	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 047 712,99	380 620,85	2 264 706,38	611 658,36
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	6 847,81	920,17
III.	Usługi obce	428 871,04	64 347,06	328 708,72	88 903,75
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 700,00	350,00	2 142,00	1 442,00
-	podatek akcyzowy	0	0,00	0	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 471 647,91	292 178,99	1 753 027,31	472 194,14
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	111 436,51	22 916,80	135 542,82	37 607,02
-	emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	32 057,53	828,00	38 437,72	10 591,28
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
IX.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	156 920,00	13 547,63	(160 729,63)	(8 191,89)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2,14	0,66	406,39	0,50
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	2,14	0,66	406,39	0,50
E.	Pozostałe koszty operacyjne	571 689,01	142 922,14	571 689,86	(189 570,21)
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	571 689,01	142 922,14	571 689,86	(189 570,21)
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(414 766,87)	(129 373,85)	(732 013,10)	181 378,82
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
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:	0,00	0,00	0,00	0,00
–	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	9 498,45	8 336,12	4 673,41	4 202,73
I.	Odsetki, w tym:	63,25	10,76	141,88	43,03
–	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	9 435,20	8 325,36	4 531,53	4 159,70
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(424 265,32)	(137 709,97)	(736 686,51)	177 176,09
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)	(424 265,32)	(137 709,97)	(736 686,51)	177 176,09





Rachunek przepływów pieniężnych

	WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-424 265,32	-137 709,97	-736 686,51	177 176,09
II	Korekty razem	312 234,30	84 622,36	147 921,45	-947 434,67
1	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	-605 554,87	-21 116,04	-241 695,18	40 654,47
7	Zmiana stanu należności	-60 356,15	-41 031,21	-45 037,92	52 854,83
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	409 527,59	3 563,26	-136 925,14	-854 453,64
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 067,67	285,00	-105,71	1 746,54
10	Inne korekty	571 685,40	142 921,35	571 685,40	-188 236,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-112 031,02	-53 087,61	-588 765,06	-770 258,58
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
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:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	1) zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2) dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	3) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4) odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
	5) inne wpływy 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	5 000,00	0,00
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	0,00	5 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	5 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	1) nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2) udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	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	-5 000,00	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	759 117,46	759 117,46
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00





2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	759 117,46	759 117,46
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	6 384,13	158,18	0,00	-48 301,87
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	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	280,67	158,18	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	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	6 103,46	0,00		-48 301,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 384,13	-158,18	759 117,46	807 419,33
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	-118 415,15	-53 245,79	165 352,40	37 160,75
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-118 415,15	-53 245,79	165 352,40	37 160,75
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu	189 328,45	124 159,09	23 976,05	152 167,70
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	70 913,30	70 913,30	189 328,45	189 328,45





Zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE		Narastająco za okres 01.01.2025- 31.12.2025	Za okres od: 01.10.2025- 31.12.2025	Narastająco za okres 01.01.2024- 31.12.2024	Za okres od: 01.10.2024- 31.12.2024
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 967 155,33	2 674 496,52	8 301 887,60	7 388 025,00
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	– korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 967 155,33	2 674 496,52	8 301 887,60	7 388 025,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60	16 499 962,60
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
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
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
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
	– zbycia środków trwałych	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	-16 628 599,30	-16 921 258,11	-11 293 867,03	-12 207 729,63
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
	– podziału zysku z lat ubiegłych	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	16 628 599,30	16 921 258,11	11 293 867,03	12 207 729,63
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	– korekty błędów	6 103,46	0,00	4 598 045,76	4 598 045,76
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	16 634 702,76	16 921 258,11	15 891 912,79	16 805 775,39
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przeniesienia 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	16 634 702,76	16 921 258,11	15 891 912,79	16 805 775,39
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 634 702,76	-16 921 258,11	-15 891 912,79	-16 805 775,39
6	Wynik netto	-424 265,32	-137 709,97	-736 686,51	177 176,09
a)	zysk netto	0,00	0,00	0,00	177 176,09
b)	strata netto	424 265,32	137 709,97	736 686,51	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 536 786,55	2 536 786,55	2 967 155,33	2 967 155,33
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 536 786,55	2 536 786,55	2 967 155,33	2 967 155,33





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

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1 pkt 1) oraz zgodnie z § 4 ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące IV kwartał 2025 roku, nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny obejmuje dane za okres od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, dane narastające za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy 2024 roku.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów:

Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 oraz 2025.

Skrócone sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.





Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W IV kwartale 2025 roku na poziomie skonsolidowanym przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 600 219,27 zł, gdzie w analogicznym okresie w 2024 roku przychody wynosiły 816 932,47 zł.

W IV kwartale 2025 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 545 267,04 zł w porównaniu do 694 011,36 zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Grupa wygenerowała również 54 952,23 zł zysku na sprzedaży w porównaniu do 122 921,11 zł w IV kwartale 2024 roku.

W całym 2025 roku Grupa jednak poprawiła wyniki w porównaniu do 2024 roku. Przychody wzrosły z 2 317 442,75 zł do 2 547 374,83 zł w 2025 roku, natomiast zysk ze sprzedaży wzrósł do 97 885,30 zł w 2025 roku, gdzie rok wcześniej wykazano stratę w wysokości 43 651,63.

Grupa amortyzuje „Wartość firmy” Intermarum sp. z o.o., z którą połączyła się w maju 2021 roku. W związku z aktualizacją wartości firmy w 2023 roku, wartość odpisów za IV kwartał 2025 roku wyniosła 142 921,35 zł.

Grupa na poziomie skonsolidowanym wygenerowała w IV kwartale 2025 stratę netto w wysokości -97 513,27 zł w porównaniu do zysku w wysokości 298 293,65 zł w roku poprzednim.

Na poziomie jednostkowym Intermarum S.A. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 394 168,48 zł w IV kwartale 2025 roku, gdzie w analogicznym okresie w 2024 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 603 466,47 zł.

W IV kwartale 2025 roku koszty działalności operacyjnej wyniosły 380 620,85 zł w porównaniu do 611 658,36 zł w analogicznym kwartale 2024 roku. Wygenerowało to zysk ze sprzedaży w wysokości 13 547,63 zł, w porównaniu do straty w wysokości -8 191,89 zł w roku poprzednim.





Spółka amortyzuje „Wartość firmy” Intermarum sp. z o.o., z którą połączyła się w maju 2021 roku. Podobnie jak w skonsolidowanych danych finansowych, również na poziomie danych finansowych jednostki dominującej wygenerowało to wartość „Inne koszty operacyjne” (pozycja E. III) w kwocie 142 921,35 zł. Finalnie, Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 137 709,97 zł w IV kwartale 2025, w porównaniu do zysku netto 177 176,09 zł w roku poprzednim.

Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent tworzy Grupę Kapitałową z JNT GAMES sp. z o.o., posiadając 100% udziałów w jej kapitale zakładowym. Spółka ta została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 lipca 2024 roku. Dane JNT GAMES sp. z o.o. konsolidowane są z danymi finansowymi INTERMARUM S.A. począwszy od III kwartału 2024 r. Spółka ta konsolidowana jest metodą pełną.

Główną działalnością JNT GAMES sp. z o.o. jest wykonywanie gier dla dorosłych (18+) oraz w kategorii 16+, przeznaczonych na komputery stacjonarne, platformy mobilne oraz konsole.



**JNT GAMES Sp. z o.o.**

Adres siedziby	ul. Technologiczna 2, 45-839 Opole
Kapitał zakładowy	5 000,00 zł
KRS	0000400030
NIP	7543028319
REGON	160378361
Data rejestracji	17.07.2024 r.

W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania tych sprawozdań.

Nie dotyczy

Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym przedmiotowym skonsolidowanym raportem za IV kwartał 2025 r., nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację Grupy oraz prowadzoną przez nią działalność.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 15 stycznia 2026 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które m.in. Powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Tobiasza Czelakowskiego. Ponadto, podczas Walnego Zgromadzenia





nie zgłoszono sprzeciwu do żadnej uchwały, nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad, a także Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4/01/2026 postanowiło zmienić Statut Spółki w ten sposób, że dodano do § 8 punkt 7 o następującym brzmieniu:

„7. Rada Nadzorcza może dokooptować do swojego grona nowego członka w miejsce osoby, której mandat wygaś na skutek rezygnacji, śmierci lub zaistnienia innej przeszkody w pełnieniu przez nią funkcji. Dokooptowany członek Rady Nadzorczej sprawuje swoje czynności do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie.” Co najmniej 5% głosów na tym Zgromadzeniu posiadali:

- Szymon Janus - 56 928 000 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 55,33% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 34,50% ogólnej liczby głosów,
- Artur Górski - 19 074 480 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 18,54% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 11,56% ogólnej liczby głosów,
- Wolpi Sp. z o.o. - 14 878 032 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 14,46% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 9,02% ogólnej liczby głosów,
- Michał Szymerski - 12 007 840 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 11,67% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 7,28% ogólnej liczby głosów.

Podpisanie umowy z firmą audytorską o badanie sprawozdań finansowych

W dniu 22 stycznia 2026 roku Intermarum S.A. podpisała umowy z firmą audytorską Biegły Rewident Daniel Mach z siedzibą w Warszawie, wpisaną pod numerem 3682 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, której przedmiotem jest przeprowadzenie badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych





sprawozdań finansowych tworzonej przez Spółkę Grupy Kapitałowej za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2024 i 31 grudnia 2025.

Otrzymanie postanowienia Sądu w sprawie uchylenia układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym

W dniu 12 lutego 2026 roku InterMarum S.A. otrzymał postanowienie z dnia 4 lutego 2026 r. Sądu Rejonowego w Opolu, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, w którym Sąd postanowił uchylić układ przyjęty w postępowaniu restrukturyzacyjnym Spółki, zatwierdzony postanowieniem Sądu z dn. 20 maja 2025 r.

Zarząd wskazuje, że postępowanie o uchylenie układu zostało wszczęte z wniosku wierzyciela, którym jest Zakład Ubezpieczeń Społecznych. W postanowieniu Sąd wskazał, że podstawą uchylenia układu były ustalenia dokonane w oparciu o wniosek ZUS, jego pisma procesowe oraz sprawozdania nadzorcy wykonania układu, dysponującego szczegółową wiedzą na temat realizacji postanowień układu przez Spółkę. Z dokumentów tych wynikały wątpliwości co do prawidłowości wykonywania zatwierdzonego układu, w tym w zakresie regulowania bieżących zobowiązań wobec ZUS. Sąd wskazał, że w toku postępowania nie zostały przedstawione dowody potwierdzające wykonywanie układu ani okoliczności wskazujące na brak zagrożenia dla jego dalszej realizacji, co - w ocenie Sądu - uzasadniało przyjęcie, że została spełniona przesłanka uchylenia układu określona w art. 176 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego. Jednocześnie Sąd uznał, że twierdzenia zawarte we wniosku ZUS, wobec braku ich skutecznego zakwestionowania, zostały uznane za przyznane w rozumieniu art. 229 KPC w zw. z art. 209 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego. W konsekwencji Sąd uwzględnił wniosek ZUS i uchylił układ.





Zarząd Spółki wskazuje, że na powyższe postanowienie Sądu złożył zażalenie. O dalszych czynnościach w przedmiotowej sprawie będzie informował na bieżąco w trybie przewidzianym przepisami prawa.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.





4. Oświadczenia Zarządu

Opole, dn. 3 marca 2026 r.

Oświadczenie Zarządu Intermarum S.A.

Zarząd Intermarum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Wspomniane sprawozdanie odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i tworzonej Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe, a także zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta i jego spółki zależnej.

Szymon Janus
Prezes Zarządu

Michał Szymerski
Wiceprezes Zarządu

