RAPORT OKRESOWY

ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

OBEJMUJĄCY OKRES

OD 01 lipca DO 30 września 2026

V-MAX SPÓŁKA AKCYJNA

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 05 stycznia 2026 roku) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla V-MAX S.A. pełni Finanse Format sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Poznań, 12 listopada 2026 roku

Spis treści

1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA 1
2. NAZWA (FIRMA) AUTORYZOWANEGO DORADCY 1
3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ 1
4. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 1
5. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2
5.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) 2
5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) 4
5.3. BILANS 4
5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 8
5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 10
6. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI 12
7. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE 18
8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM 18
9. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 19
10. PODJĘTE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI 19
11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI 19
12. GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIE SPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ 19
13. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 19
14. INFORMACJA NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY 19

1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA

Nazwa (firma) Emitenta:	V - MAX Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Siedziba Emitenta:	Wielkawieś
Adres Emitenta:	Ul. Czereśniowa 2, Wielkawieś, 62-060 Stęszew
Telefon:	+48 531 001 015
Adresy Zakładów Produkcyjnych:	Kąkolewo 68B/1, 62 - 066 Granowo Ul. Jagodowa 6, 62-300 Września
Adres poczty elektronicznej:	biuro@v-max.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.v-max.com.pl
Identyfikator klasyfikacji statystycznej:	REGON 384794241
Numer identyfikacji podatkowej:	NIP 777-335-55-65

2. NAZWA (FIRMA) AUTORYZOWANEGO DORADCY

Nazwa (firma) Autoryzowanego Doradcy:	Finanse Format spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres do korespondencji:	ul. Brzozowa 55, 61-429 Poznań
Adres strony internetowej:	www.finanseformat.pl
Telefon:	+48 61 306 70 02
Telefaks:	+48 61 306 70 03
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@finanseformat.pl

3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd	
Prezes Zarządu	Jagoda Wasielewska
Członek Zarządu	Hubert Wasielewski
Rada Nadzorcza	
Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Zuzanna Garczarek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jakub Sobczak
Członek Rady Nadzorczej	Filip Korzycki
Członek Rady Nadzorczej	Lesław Hnat
Członek Rady Nadzorczej	Marek Ratajczak

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

V-max to firma, która zrodziła się z pasji, rodzinnej tradycji oraz wiary w klasyczne ideały, na nowoczesnym rynku. Spółka jest firmą o charakterze produkcyjnym, prowadzącym działalność w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowymi produktami są: nakrętki plastikowe, dozowniki, rączki do butelek o dużej pojemności, preformy (półprodukt, z którego wydmuchiwane są butelki) i opakowania (butelki o małych i dużych pojemnościach), a także kanistry. Preformy są gotowym produktem Emitenta do sprzedaży dla odbiorców, jak również stanowią półprodukt do wydmuchiwania opakowań takich jak butelki i kanistry dla innych klientów. Niewielki udział w produkcji stanowią inne elementy z tworzyw sztucznych takie jak np. plastikowe uchwyty do butelek.

Produkcja oparta jest na technice wtryskiwania stopionych surowców (stopionego granulatu HDPE – polietylen wysokiej gęstości i PP - polipropylen) do odpowiednich form. Stąd podstawowym wyposażeniem Emitenta są wtryskarki, wykonane według nowoczesnych technologii, posiadające tzw. gorący kanał i możliwość montowania form wielokrotnych. Oprócz wtryskarek, Emitent używa innych maszyn i urządzeń takich jak: chłodnie do form, młynki które pozwalają np. na zmniejszenie ilości wytwarzanych odpadów, butelczarki (do wydmuchiwania z preform gotowych butelek) czy linia do rozlewu z etykieciarką. Produkowane nakrętki stanowią szeroki asortyment, począwszy od nakrętek o stosunkowo małej średnicy, służących zamykaniu pojemników na płyny do naczyń, aż po znacznie większe do pojemników na płyny do płukania i prania, czy zamykania pięciolitrowych butelek typu PET. Niedawno, firma pozyskała niezbędne dokumenty i certyfikaty konieczne do uruchomienia produkcji klocków zabawowych dla dzieci. Wprowadzenie tych wyrobów na rynek, nastąpi w bieżącym kwartale.

5. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)				
Dane za okres	**Od 01.07.2026 do 30.09.2026**	**Od 01.07.2025 do 30.09.2025**	**Od 01.01.2026 do 30.09.2026**	**Od 01.01.2025 do 30.09.2025**
A. Przychody netto ze sprzedaży i z równane z nimi, w tym:	**5 971 654,06**	**4 724 373,94**	**17 775 538,26**	**13 267 072,77**
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 229 148,32	2 033 812,43	7 698 327,09	4 945 798,80
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna	-119 826,17	39 950,47	-42 754,08	156 283,24
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 862 331,91	2 650 611,04	10 119 965,25	8 164 990,73
B. Koszty działalności operacyjnej	**5 576 243,82**	**4 676 578,99**	**16 472 360,72**	**12 800 343,49**
I. Amortyzacja	583 236,60	505 892,22	1 706 205,69	1 454 498,40
II. Zużycie materiałów i energii	1 797 202,43	1 669 748,58	4 709 502,68	4 624 640,45
III. Usługi obce	277 113,52	163 020,56	682 962,05	396 714,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 586,63	1 041,22	74 359,56	8 515,99
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	300 256,13	201 999,17	791 246,25	514 074,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	71 794,86	47 692,87	187 918,86	127 063,93
- emerytalne	29 319,55	0,00	76 911,35	12 247,76

VII. Pozostałe koszty rodzajowe	30 891,44	5 386,53	58 939,15	35 374,07
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 484 162,21	2 081 797,84	8 261 226,48	5 639 460,95
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**395 410,24**	**47 794,95**	**1 303 177,54**	**466 729,28**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**1 209,88**	**36 455,20**	**452 224,27**	**88 215,37**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	441 894,91	29 589,27
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	1 209,88	36 455,20	10 329,36	58 626,10
E. Pozostałe koszty operacyjne	**4 584,03**	**33 429,18**	**33 695,09**	**59 297,36**
I. Strata ze zbycia 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	4 584,03	33 429,18	33 695,09	59 297,36
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**392 036,09**	**50 820,97**	**1 721 706,72**	**495 647,29**
G. Przychody finansowe	**0,00**	**0,08**	**1,00**	**150,08**
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	0,08	1,00	150,08
- 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	**93 847,27**	**59 832,23**	**302 951,61**	**181 374,76**
I. Odsetki, w tym	93 847,27	59 832,23	297 321,30	170 106,05
-od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	-9 011,18	5 630,31	11 268,71

I. Zysk (strata) brutto (I±J)	**298 188,82**	**314 422,61**	**1 418 756,11**	**314 422,61**
J. Podatek dochodowy	**25 581,00**	**19 383,00**	**76 743,00**	**58 149,00**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Zysk (strata) netto (K-L-M)	**272 607,82**	**-28 394,18**	**1 342 013,11**	**256 273,61**

Źródło: Emitent

5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

Emitent nie sporządza Rachunku Zysków i Strat w wariancie kalkulacyjnym.

5.3. BILANS

BILANS - AKTYWA		
Wyszczególnienie	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. AKTYWA TRWAŁE	18 534 253,89	8 445 374,60
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	12 593 910,88	8 336 730,60
1. Środki trwałe	11 204 943,93	7 404 939,71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 419 497,36	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 137 131,74	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 640 711,46	6 352 055,76
d) środki transportu	799 942,86	1 050 479,81
e) inne środki trwałe	207 660,51	2 404,14
2. Środki trwałe w budowie	113 836,34	326 289,75
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 275 130,61	605 501,14
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	5 931 270,01	100 000,00

1. Nieruchomości	5 831 270,01	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	100 000,00	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
- udziały lub akcje	100 000,00	0,00
- 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 w kapitale	0,00	100 000,00
- udziały lub akcje	0,00	100 000,00
- 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	0,00
- udziały lub 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
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 073,00	8 644,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 073,00	8 644,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	8 559 257,07	6 579 339,65
I. Zapasy	2 323 374,87	1 521 656,88
1. Materiały	176 337,09	250 549,84
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	172 404,30	228 020,86
4. Towary	1 848 740,31	483 099,56
5. Zaliczki na dostawy i usługi	125 893,17	559 986,62
II. Należności krótkoterminowe	4 604 389,85	5 004 795,23
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	4 604 389,85	5 004 795,23
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 963 861,66	4 308 324,56
- do 12 miesięcy	3 963 861,66	4 308 324,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	139 531,00
c) inne	640 528,19	556 939,67
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 593 761,53	36 209,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 593 761,53	36 209,44
a) w jednostkach powiązanych	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 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
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 593 761,53	36 209,44
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 593 761,53	36 209,44
- 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	37 730,82	16 678,10
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	**27 093 510,96**	**15 024 714,25**

BILANS - PASYWA		
Wyszczególnienie	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 702 861,65	8 063 843,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 357 141,00	3 597 141,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	10 003 707,54	2 676 428,44
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	8 228 541,22	1 008 541,22
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	1 534 000,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	1 534 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 342 013,11	256 273,61
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 390 649,31	6 960 871,20
I. Rezerwy na zobowiązania	92 387,59	58 263,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 387,59	58 263,00
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	5 525 110,16	3 213 520,16

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	5 525 110,16	3 213 520,16
a) kredyty i pożyczki	4 947 228,51	1 862 296,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	577 881,65	1 351 224,16
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 750 151,56	3 689 088,04
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	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
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	5 750 151,56	3 689 088,04
a) kredyty i pożyczki	76 960,07	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	450 630,46	117 121,30
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 091 314,34	3 459 845,62
- do 12 miesięcy	1 091 314,34	3 459 845,62
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	218 248,34	57 492,43

h) z tytułu wynagrodzeń	81 195,67	53 572,68
i) inne	3 831 802,68	1 056,01
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23 000,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	23 000,00	0,00
PASYWA RAZEM	**27 093 510,96**	**15 024 714,25**

Źródło: Emitent

5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Numer	Dane za okres	Od 01.07.2026 do 30.09.2026	Od 01.07.2025 do 30.09.2025	Od 01.01.2026 do 30.09.2026	Od 01.01.2025 do 30.09.2025
I	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**15 456 577,26**	**7 278 237,23**	**14 387 171,97**	**6 273 569,44**
I.a	+- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.b	+- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**15 456 577,26**	**7 278 237,23**	**14 387 171,97**	**6 273 569,44**
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 357 141,00	3 597 141,00	4 357 141,00	3 597 141,00
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.1.1.a	+- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.1.2.a	+- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 357 141,00	3 597 141,00	4 357 141,00	3 597 141,00
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 030 030,97	2 676 428,44	9 896 428,44	2 237 922,72
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-26 323,43	0,00	107 279,10	438 505,72
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72
II.b.1.1.a	+- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.1.b	+- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.1.c	+- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72

II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	26 323,43	0,00	26 323,43	0,00
II.b.1.2.a	+- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.2.b	+- Przeznaczenie kapitału zapasowego do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.2.c	+- Korekta błędów podstawowych	0,00	0,00	26 323,43	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego n a koniec okresu	10 003 707,54	2 676 428,44	10 003 707,54	2 676 428,44
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachu nkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizac ji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwow e na początek okresu	0,00	720 000,00	0,00	0,00
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (fundusz y) rezerwowych	0,00	814 000,00	0,00	1 534 000,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	814 000,00	0,00	1 534 000,00
II.d.1.1.a	+podziału zysków	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.1.1.b	+przeznaczenie kapitału zapasowego do wypłaty dla wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.1.2.a	+Przeniesienie na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwow e na koniec okresu	0,00	1 534 000,00	0,00	1 534 000,00
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na począte k okresu	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72
II.e.1.1	+- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachu nkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.1.2	+- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu , po korektach	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72
II.e.2.2.a	-Wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.2.b	-zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	133 602,53	438 505,72

II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.4.1	+- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.4.2	+- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.1.a	+- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.f	+Wynik netto	1 342 013,11	256 273,61	1 342 013,11	256 273,61
II.f.1	+zysk netto	1 342 013,11	256 273,61	1 342 013,11	256 273,61
II.f.2	-strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.f.3	-odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
III	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**15 702 861,65**	**8 063 843,05**	**15 702 861,65**	**8 063 843,05**
IV	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**15 702 861,65**	**8 063 843,05**	**15 702 861,65**	**8 063 843,05**

5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	272 607,82	-28 394,18	1 342 013,11	256 273,61
II. Korekty razem	2 006 101,23	-576 944,94	3 077 607,93	-991 874,91
1. Amortyzacja	583 236,60	505 892,22	1 706 205,69	1 454 498,40
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	91 227,82	59 618,40	285 744,61	168 884,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-441 894,91	-29 589,27
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 007 651,22	-823 837,64	48 569,46	-1 089 479,79
7. Zmiana stanu należności	-361 531,79	-1 421 434,65	-1 108 944,55	-3 661 019,92

8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	720 676,47	1 097 063,80	2 637 111,07	2 169 877,99
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 835,66	5 752,93	-22 860,01	-5 046,65
10. Inne korekty	-26 323,43	0,00	-26 323,43	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 278 709,05	-605 339,12	4 419 621,04	-735 601,30
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	632 000,00	446 167,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	632 000,00	446 167,52
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	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	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	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	356 401,37	318 567,88	6 281 864,76	2 669 847,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	356 401,37	318 567,88	6 281 864,76	2 569 847,77
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	100 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	100 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	100 000,00
- 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)	-356 401,37	-318 567,88	-5 649 864,76	-2 223 680,25
I. Wpływy	0,00	0,00	7 295 048,89	3 589 210,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	814 000,00	0,00	1 534 000,00

2. Kredyty i pożyczki	0,00	387 450,00	7 295 048,89	2 055 210,00
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	412 811,29	299 409,34	4 674 344,35	718 746,63
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. Spłaty kredytów i pożyczek	208 116,08	135 398,00	4 053 414,98	192 914,00
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	113 467,39	104 392,94	335 184,76	356 948,30
8. Odsetki	91 227,82	59 618,40	285 744,61	168 884,33
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-412 811,29	902 040,66	2 620 704,54	2 870 463,37
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	**1 509 496,39**	**-21 866,34**	**1 390 460,82**	**-88 818,18**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	**1 509 496,39**	**-21 866,34**	**1 390 460,82**	**-88 818,18**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**84 265,14**	**58 075,78**	**203 300,71**	**125 027,62**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	**1 593 761,53**	**36 209,44**	**1 593 761,53**	**36 209,44**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

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

1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski

Wynik finansowy V-MAX S.A. za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami kosztami zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

2.1. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej oraz degresywnej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Koszty zakończonych prac rozwojowych odpisuje się przez okres 24 miesięcy.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 20%-50%
- autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi 20%-50%
- wartość firmy 20%
- inne wartości niematerialne i prawne 20%

Dla środków trwałych:

- budynki i budowle 1,5%
- urządzenia techniczne i maszyny 10%-20%
- środki transportu 20%
- pozostałe środki trwałe 10%-20%

2.2. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 1.

Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Udziały w jednostkach podporządkowanych, zaliczone do aktywów trwałych wycenia się na dzień bilansowy według zasad określonych dla udziałów w innych jednostkach oraz innych inwestycji.

Odpisy odzwierciedlające trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według według skorygowanej ceny nabycia.

Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności (obligacje, weksle, pożyczki udzielone) wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych Jednostka wycenia w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady

2.4. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według kosztów wytworzenia.

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody szczegółowej identyfikacji cen.

Zapasy materiałów na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu, gdyż nie zniekształca to stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki, nie wyższej od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Zapasy wyrobów gotowych oraz półproduktów wycenione są po koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Przy obliczaniu kosztu wytworzenia produktu zgodnie z art. 28 ust. 3 Ustawy do kosztów bezpośrednich Jednostka dolicza koszty pośrednie związane z wytworzeniem tego produktu, niezależnie od poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartość składników zapasów zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Ewentualna utrata wartości produktów, półfabrykatów oraz produkcji w toku ujmowana jest z zachowaniem kontroli kręgu kosztów.

W odniesieniu do zapasów Jednostka prowadzi ilościowo-wartościową.

2.5. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych, wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu uregulowania należności lub zobowiązań, wynikające z różnicy pomiędzy kursem faktycznie zastosowanym lub kursem średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

2.6. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

2.7. Udziały i akcje własne

Na dzień bilansowy akcje własnych, wycenia się według ceny nabycia.

2.8. Kapitały

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

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku Jednostki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę wartości emisji nad wartością nominalną akcji, po potrąceniu kosztów emisji utworzenia nowych udziałów.

2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- Koszty ubezpieczeń
- Opłacone z góry czynsze, opłaty licencyjne
- Opłaty, czynsze zerowe związane z zawarciem umów

2.10. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

2.11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz możliwymi do odliczenia w przyszłości stratami, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej, przy zachowaniu zasady ostrożności.
Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.12. Instrumenty finansowe

Jednostka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez Jednostkę koszty transakcji.

Instrumenty finansowe	Opis	Wycena
Przeznaczone do obrotu	Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Pożyczki udzielone i należności własne	Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.	Skorygowana cena nabycia
	Pożyczki udzielone i należności własne, które Jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Utrzymywane do terminu wymagalności	Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/ kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że Jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że Jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	Skorygowana cena nabycia
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy/ kapitał z aktualizacji wyceny

** składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:*

- *aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,*
- *aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.*

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochody wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu z dnia 01 09 2025 r. do zasad rachunkowości (polityki) dodano następujące zapisy:

„Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej oraz degresywnej."

„2.6.1. Wycena rozchodu środków pieniężnych

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ujmuje się według przyjętej metody wyceny rozchodu: FIFO (first in, first out).

Kurs ustalony zgodnie z przyjętą metodą rozchodu, jest porównywany z kursem faktycznie zastosowanym (sprzedaż waluty), lub średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego dzień zapłaty zobowiązania. Porównanie to, służy ustaleniu różnic kursowych od własnych środków pieniężnych."

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

Przychody ze sprzedaży Emitenta w bieżącym kwartale są zdecydowanie wyższe niż w porównywalnym okresie roku minionego tj. 5 971 654 zł wobec 4 724 371 zł (26,4%). Przyrost amortyzacji z wartości 505 892 zł do 583 236 zł – zmiana o 15,5%, potwierdza kontynuację inwestycji w środki trwałe. W zdecydowanej większości, wartość ta wynika z zakupu nieruchomości produkcyjnej we Wrześni. Wynagrodzenia, które zwiększyły się z kwoty 201 999 zł do 300 256 zł tj. o 49,3% są wynikiem wzrostu zatrudnienia w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Zysk na sprzedaży znacznie wzrósł z wartości 47 795 zł w poprzednim okresie porównawczym, do kwoty 395 410 zł, tj o 740,4%.
Wobec straty netto -28 394 zł okresu odniesienia, Emitent wypracował zysk netto w wysokości 272 607 zł . Wskaźnik EBIDTA wzrósł z wartości 556 712 zł do 975 272 zł osiągając dynamikę 75,4%.

Z pozycji bilansowych, zmiana wartości aktywów trwałych ogółem wyniosła 119,5%, to jest z kwoty 8 445 375 zł do 18 534 253 zł. Jest ona bezpośrednim wynikiem podniesienia kapitału zakładowego spółki i wykorzystania pozyskanych środków pieniężnych na inwestycje w środki trwałe.
Aktywa obrotowe z wartości 6 579 340 zł, wzrosły, osiągając poziom 8 559 257 zł, tj. o 30,1%.
Nastąpił przyrost zapasów, z poziomu 1 521 657 zł do 2 323 374 zł dając dynamikę 52,7%. Należności krótkoterminowe zmniejszyły się z poziomu 5 004 795 zł do 4 604 389 zł tj. o 8,0%. Wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych prezentuje się następująco: z 3 213 520 zł na 5 525 110 zł (72,0%) i 3 689 088 zł na 5 750 151 zł (55,9%). Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z zaciągniętej pożyczki i kredytów.

8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikuje prognoz.

9. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji o których mowa powyżej, Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

10. PODJĘTE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Aktualnie Emitent skupia się na rozszerzaniu możliwości produkcyjnych i nie zlecił, ani samodzielnie nie pracuje nad rozwiązaniami innowacyjnymi. Emitent nie wyklucza, iż w najbliższej przyszłości rozpocznie prace nad wprowadzaniem unowocześnień i innowacji w obszarze produkcji.

11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W dniu 22 stycznia 2025 roku w KRS został zarejestrowany podmiot o nazwie: Olefiny3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której jedynym udziałowcem posiadającym 100% udziałów jest V-MAX S.A. Dane podmiotu:

KRS 0001150892

NIP 7773440236

REGON 540706928

Kapitał zakładowy 100 000 zł w całości opłacony

PKD 38, 21, Z, ODZYSK SUROWCÓW

www – spółka na dzień sporządzenia raportu nie posiadała strony internetowej

Prezes Zarządu: Agnieszka Garczarek

Siedzibą Spółki jest Wielkawieś, gmina Stęszew, powiat Poznański, województwo Wielkopolskie. Adres Spółki: ul. Czereśniowa 2, 62-060 Wielkawieś, poczta Stęszew.

Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej, obecnie jest na etapie kompletowania wymaganej dokumentacji i pozwoleń.

Olefiny 3 sp. z o.o. będzie przetwarzać i unieszkodliwiać wyselekcjonowane odpady z tworzyw sztucznych, poprzez ich obróbkę mechaniczną i termiczną w kontrolowanych warunkach. Przede wszystkim będą to odpady poprodukcyjne oraz zużyte opakowania wytworzone z materiałów typu : LDPE (polietylen niskiej gęstości), PP (polipropylen), PE (polietylen), HDPE (polietylen wysokiej gęstości) i gumy.Jednostka nie podlega konsolidacji. Poza udziałami w Olefiny 3 sp. z o.o., Emitent nie posiada żadnych udziałów/akcji w innych podmiotach.

Podstawowe dane finansowe na dzień 30 09 2026:

Aktywa: 95 928,83 zł

Aktywa obrotowe: 95 928,83 zł

Pasywa: 95 928,83 zł

Kapitał własny: 95 891,93 zł

Kapitał podstawowy: 100 000 zł

Przychody ze sprzedaży: 0 zł

Zysk/Strata netto: - 4 108,07 zł

12. GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIE SPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent korzysta ze zwolnienia z konsolidacji sprawozdań finansowych, na mocy art. 56.3 Ustawy o rachunkowości.

13. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba posiadanych głosów na WZ łącznie	Procent posiadanych głosów na WZ łącznie	Liczba posiadanych akcji	Procent posiadanych akcji
Arkadiusz Garczarek	7 472 600	93,79%	3 862 600	88,65%

Źródło: Emitent

14. INFORMACJA NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Zatrudnienie	Na dzień 30.09.2026	Na dzień 30.09.2025
Przeliczone na pełne etaty	20	14

Źródło: Emitent