GRUPA KAPITAŁOWA SFD S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

SPIS TREŚCI:

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

1.DANE SPÓŁKI

Firma	SFD Spółka Akcyjna	
Siedziba	Opole	
Adres	Głogowska 41, 45-315 Opole	
Telefon	+ 48 (77) 549 25 00	
Faks	+ 48 (77) 549 25 01	
Strona www	www.sfdsa.pl	
E-mail	sekretariat@sfd.pl	
Zarząd	Prezes Zarządu	Mateusz Pazdan
	Wiceprezes Zarządu	Bartosz Kogut
	Wiceprezes Zarządu	Przemysław Kwiatkowski
	Wiceprezes Zarządu	Natalia Pazdan
	Wiceprezes Zarządu	Łukasz Świtek
Nr KRS	0000373427	
NIP	754-302-22-22	
REGON	160360680	
Kapitał zakładowy	4 404 491,00 PLN w całości opłacony	
Akcje Spółki	Seria A – 17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych w zakresie liczby głosów przypadających na 1 akcję – 2 głosy na 1 akcję. Seria B – 17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Seria C – 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Seria D – 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela Seria E – 490.910 akcji zwykłych na okaziciela Seria F – akcje umorzone Seria G – 1.854.000 akcji zwykłych na okaziciela	

2. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Komentarz zarządu:

„III kwartał 2026 roku przyniósł dalszy wzrost skali działalności Grupy SFD. Przychody ze sprzedaży wyniosły 136,2 mln zł i wzrosły o 28,4% rok do roku. Jednocześnie wzrost sprzedaży wymaga od nas coraz większej sprawności operacyjnej i dyscypliny kosztowej. Częściowe rozpoczęcie produkcji w GoodWhey pod koniec kwartału jest kolejnym krokiem w rozwoju własnego zaplecza produkcyjnego. Pełne uruchomienie zakładu planujemy do końca listopada, a nowego magazynu w połowie grudnia. Celem tych inwestycji jest przygotowanie Grupy do obsługi większej skali działalności w kolejnych latach." – komentuje **Prezes Zarządu, Mateusz Pazdan.**

„Z końcem III kwartału rozpoczęliśmy częściowo produkcję w GoodWhey. Naszym celem jest, aby do końca 2026 roku przenieść do nowego zakładu około 15% produkcji marek własnych Grupy, a następnie systematycznie zwiększać ten udział w kolejnych okresach. Równolegle przygotowujemy uruchomienie nowego magazynu, planowane na połowę grudnia. Są to dwa istotne etapy rozbudowy infrastruktury operacyjnej Grupy. Własna produkcja ma zwiększyć kontrolę nad procesem wytwarzania i dostępnością produktów, a nowe zaplecze magazynowe zapewnić przestrzeń do obsługi rosnącej sprzedaży. Naszym zadaniem jest sprawne przeprowadzenie obu uruchomień przy zachowaniu ciągłości obsługi klientów." – *komentuje* ***Wiceprezes Zarządu ds. operacyjnych, Bartosz Kogut***.

"Za dziewięć miesięcy 2026 roku Grupa wykazała 6,47 mln zł zysku netto, wobec 5,38 mln zł rok wcześniej. Sam III kwartał zakończył się stratą netto w wysokości 0,47 mln zł, spowodowaną przede wszystkim kosztami związanymi z uruchamianiem zakładu produkcyjnego GoodWhey. Przez większość kwartału zakład nie prowadził jeszcze produkcji, a ponoszonym kosztom przygotowania i uruchomienia działalności nie towarzyszyły związane z nią przychody. Produkcja rozpoczęła się częściowo dopiero z końcem III kwartału, natomiast pełne uruchomienie zakładu planowane jest do końca listopada. Oznacza to przesunięcie w czasie pomiędzy obciążeniem wyników kosztami rozruchu a uzyskiwaniem przychodów z działalności produkcyjnej." – komentuje **Wiceprezes Zarządu ds. finansów, Przemysław Kwiatkowski.**

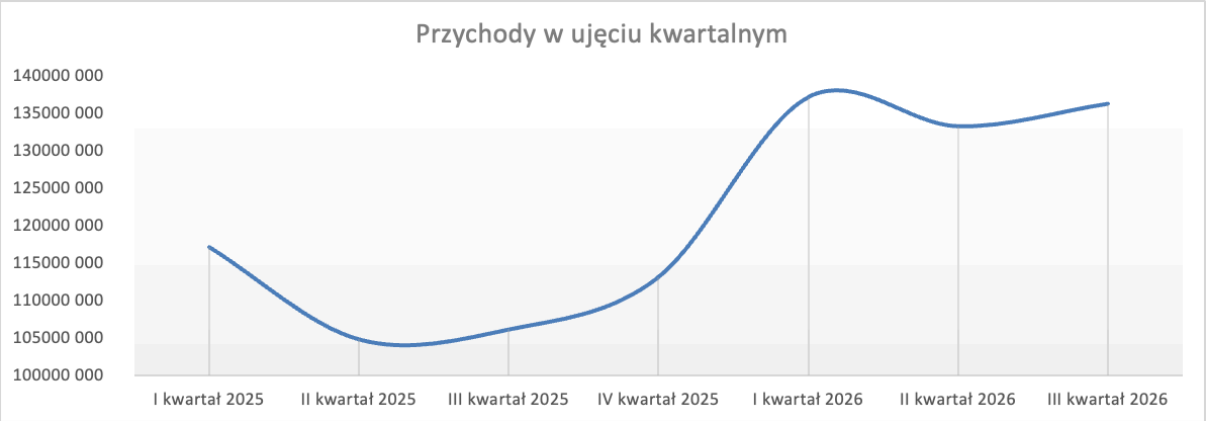
“Rozwój własnego zaplecza produkcyjnego w GoodWhey otwiera przed nami możliwość szybszej realizacji wdrażania projektów produktowych marek własnych oraz nowe możliwości rozwoju. Częściowe rozpoczęcie produkcji pod koniec III kwartału to pierwszy etap tego procesu, a pełne uruchomienie zakładu planowane jest do końca listopada. Z perspektywy produktu priorytetem pozostaje jakość, powtarzalność oraz dopasowanie oferty do potrzeb klientów. Własne kompetencje produkcyjne mają ułatwiać wdrażanie receptur i rozwój asortymentu, przy czym efekty tej zmiany będziemy mogli oceniać wraz ze zwiększaniem skali produkcji.” – komentuje **Wiceprezes Zarządu ds. produktu, Natalia Pazdan.**

“Przy rosnącej skali sprzedaży naszym priorytetem marketingowym jest efektywność działań i ich przełożenie na rentowny rozwój marek własnych. Chcemy wzmacniać rozpoznawalność produktów oraz budować trwałe relacje z klientami, jednocześnie uważnie oceniając koszty pozyskania sprzedaży. W kolejnych miesiącach istotne będzie spójne przygotowanie działań wspierających ofertę i zbliżający się okres Black Friday oraz szczytu sezonu w I kwartale.” – komentuje **Wiceprezes Zarządu ds. marketingu, Łukasz Świtek.**

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE W 3 KWARTALE 2026 r.

W III kwartale 2026 r. przychody netto wyniosły 136,2 mln zł wobec 106,1 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 28,4% r/r. Narastająco za dziewięć miesięcy sprzedaż wyniosła 406,6 mln zł wobec 328,1 mln zł (+23,9%).

Wzrost sprzedaży wspierany był przede wszystkim przez rozwój kanałów e-commerce oraz sieci handlowych.

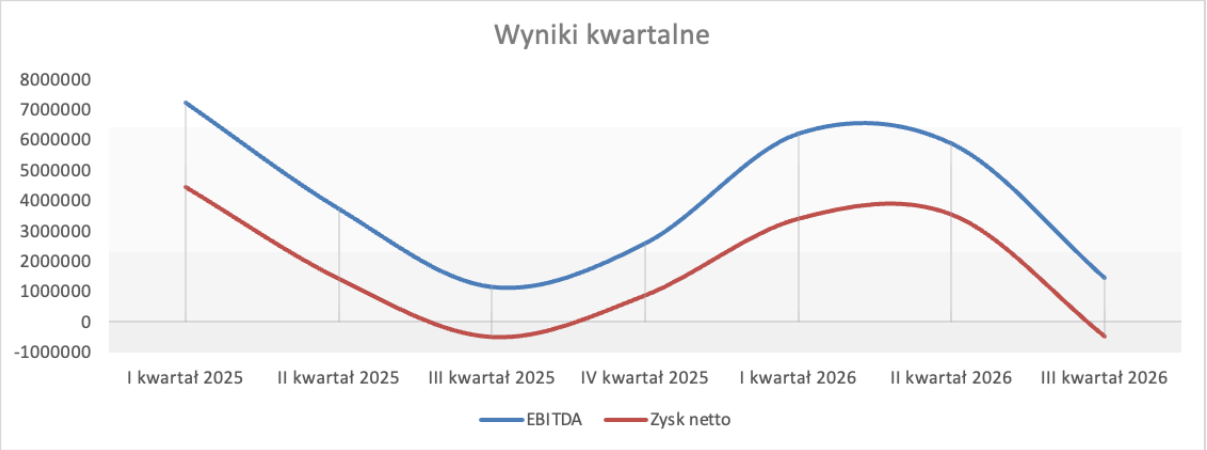


Koszty działalności operacyjnej w III kwartale wzrosły o 29,4% r/r do 136,0 mln zł, trochę szybciej niż przychody. Zysk ze sprzedaży obniżył się z 1,0 mln zł do 0,2 mln zł. Wynik operacyjny wzrósł z 0,16 mln zł do 0,43 mln zł. Koszty usług obcych wzrosły o 26,5%, zużycia materiałów i energii o 25,1%, a wynagrodzeń o 18,2% r/r.

Koszty finansowe w III kwartale wyniosły 0,82 mln zł wobec 0,51 mln zł rok wcześniej, w tym odsetki 0,74 mln zł wobec 0,46 mln zł. Strata netto wyniosła 0,47 mln zł wobec 0,49 mln zł w III kwartale 2025 r. Narastająco Grupa wykazała 6,47 mln zł zysku netto wobec 5,38 mln zł rok wcześniej (+20,2%).

EBITDA jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpis wartości firmy, wyniosła 1,47 mln zł w III kwartale wobec 1,19 mln zł rok wcześniej oraz 13,42 mln zł narastająco wobec 12,14 mln zł.

W III kwartale Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 11,23 mln zł wobec 5,18 mln zł rok wcześniej. Narastająco przepływy operacyjne wyniosły −3,94 mln zł wobec −4,48 mln zł. Główną przyczyną ujemnych przepływów w III kwartale było zwiększenie zaangażowania środków w zapasy, związane ze wzrostem cen surowców białkowych oraz wprowadzeniem nowych produktów do oferty. Wyższe ceny białek zwiększyły wartość utrzymywanych zapasów, a rozszerzenie asortymentu wymagało zbudowania zapasów nowych produktów.



Należności krótkoterminowe wyniosły 33,7 mln zł wobec 20,1 mln zł na koniec września 2025 r., przy czym należności z tytułu dostaw i usług wyniosły łącznie 27,6 mln zł wobec 18,8 mln zł rok wcześniej. Wzrost należności towarzyszył zwiększeniu skali sprzedaży Grupy.

Stan środków pieniężnych Grupy na koniec III kwartału 2026 r. wyniósł 3,1 mln zł wobec 3,3 mln zł rok wcześniej. Wskaźnik zadłużenia ogólnego, liczony jako relacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy aktywów, wyniósł około 0,70 wobec 0,58 na koniec września 2025 r.

Istotny wzrost wartości aktywów trwałych Grupy związany jest przede wszystkim z realizowanymi inwestycjami w rozwój segmentu produkcyjnego. Na koniec września 2026 r. rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 27,2 mln zł wobec 6,6 mln zł rok wcześniej, w tym wartość środków trwałych w budowie wyniosła 16,6 mln zł.

W III kwartale 2026 r. SFD kontynuowała inwestycje związane z rozwojem segmentu produkcyjnego oraz zaplecza logistycznego Grupy. Z końcem kwartału rozpoczęła się częściowo produkcja w GoodWhey, natomiast pełne uruchomienie zakładu planowane jest do końca listopada 2026 r. Uruchomienie nowego magazynu przewidziano na połowę grudnia 2026 r. Projekty te mają zwiększyć możliwości operacyjne Grupy oraz wspierać poprawę efektywności wraz ze wzrostem skali działalności.

Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług w III kwartale 2026 r. wyniósł 18 dni wobec 16 dni w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 107 dni wobec 101 dni rok wcześniej. Wydłużeniu rotacji zapasów towarzyszył wzrost ich wartości związany ze wzrostem cen surowców białkowych oraz wprowadzaniem nowych produktów do oferty. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł 38 dni wobec 27 dni w III kwartale 2025 r.

WYNIKI OPERACYJNE W 3 KWARTALE 2026

Średnia wartość brutto zamówienia w internetowym Sklepie SFD wyniosła 169 zł, tyle samo ile w 3 kw. 2025 r. W związku z istotnym wzrostem cen surowców białkowych oraz wynikającym z tego wzrostem cen części produktów, klienci częściej wybierali bardziej przystępne cenowo warianty asortymentowe. W efekcie obserwowaliśmy przesunięcie popytu w kierunku tańszych produktów.

We wszystkich kanałach e-commerce klienci dokonali 516 tys. transakcji vs 441 tys. transakcji w 3 kw 2025 r., wzrost o 17% r/r.

3. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W 3 kw. 2026 r Spółka kontynuowała rozwój własnej aplikacji motywacyjnej w Polsce oraz za granicą. W lutym 2025 roku aplikacja SFD otrzymała nominację do Mobile Trends Awards 2025 w kategorii e-commerce.

4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE za III kwartał 2026 roku

4.1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2026 roku - Grupa Kapitałowa SFD

Bilans w PLN

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**31 764 405,76**	**11 782 087,33**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**2 954 748,00**	**3 492 903,34**
1.	*Koszty zakończonych prac rozwojowych*	*0,00*	*0,00*
2.	*Wartość firmy*	*1 503 783,24*	*1 864 691,22*
3.	*Inne wartości niematerialne i prawne*	*1 319 587,05*	*1 628 212,12*
4.	*Zaliczki na wartości niematerialne i prawne*	*131 377,71*	*0,00*
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**27 190 582,76**	**6 582 317,99**
1.	*Środki trwałe*	*10 460 160,76*	*6 113 541,31*
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 711 522,00	0,00
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 023 974,57	1 523 726,95
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 691 159,91	1 452 765,36
	d) środki transportu	1 771 049,27	1 836 536,59
	e) inne środki trwałe	2 262 455,01	1 300 512,41
2.	*Środki trwałe w budowie*	*16 585 695,57*	318 215,05
3.	*Zaliczki na środki trwałe w budowie*	*144 726,43*	*150 561,63*
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*	–	–
3.	*Od pozostałych jednostek*	*0,00*	*0,00*
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**683 100,00**	**1 156 100,00**

1.	*Nieruchomości*	*0,00*	*0,00*
2.	*Wartości niematerialne i prawne*	*0,00*	*0,00*
3.	*Długoterminowe aktywa finansowe*	*233 100,00*	*706 100,00*
	a) w jednostkach powiązanych	6 000,00	6 000,00
	- udziały lub akcje	6 000,00	6 000,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	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
	c) w pozostałych jednostkach	227 100,00	700 100,00
	- udziały lub akcje	227 100,00	700 100,00
	- 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*	*450 000,00*	*450 000,00*
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**935 975,00**	**550 766,00**
1.	*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	935 975,00	550 766,00
2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	0,00	0,00
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**158 405 369,76**	**101 254 746,50**
I.	**Zapasy**	**119 957 544,39**	**76 528 306,79**
1.	*Materiały*	*22 064 096,10*	*3 132 843,34*
2.	*Półprodukty i produkty w toku*	*1 950 717,70*	*0,00*
3.	*Produkty gotowe*	*86 718 437,77*	*59 252 660,39*
4.	*Towary*	*2 005 139,98*	*2 604 225,11*

5.	*Zaliczki na dostawy i usługi*	*7 219 152,84*	*11 538 577,95*
II.	**Należności krótkoterminowe**	**33 665 196,89**	**20 148 690,88**
1.	*Należności od jednostek powiązanych*	*232 217,35*	*0,00*
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	218 306,05	0,00
	- do 12 miesięcy	218 306,05	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	13 911,30	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:	—	—
	- do 12 miesięcy	—	—
	- powyżej 12 miesięcy	—	—
	b) inne	—	—
3.	*Należności od pozostałych jednostek*	*33 432 979,54*	*20 148 690,88*
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 347 451,29	18 780 672,45
	- do 12 miesięcy	27 347 451,29	18 780 672,45
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	5 457 282,86	1 092 793,35
	c) inne	628 245,39	275 225,08
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**3 434 503,15**	**3 589 087,30**
1.	*Krótkoterminowe aktywa finansowe*	*3 434 503,15*	*3 589 087,30*
	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	313 635,62	300 000,00

	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	313 635,62	300 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	*0,00*	*0,00*
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 120 867,53	3 289 087,30
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 120 867,53	3 289 087,30
	- 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**	**1 348 125,33**	**988 661,53**
C.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	—	—
D.	**Udziały (akcje) własne**	—	—
	AKTYWA RAZEM	**190 169 775,52**	**113 036 833,83**

Lp.	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**51 979 040,78**	**47 406 853,98**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**4 404 491,00**	**4 404 491,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**41 174 758,44**	**37 624 469,28**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	—	—
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	—	—
IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	—	—
	- na udziały (akcje) własne	—	—
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-66 281,97**	**0,00**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**6 466 073,31**	**5 377 893,70**

VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI**	**3 267 524,27**	**600 000,00**
	Ujemna wartość firmy	**0,00**	**–**
C.	*ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA*	*134 923 210,47*	*65 029 979,85*
I.	*Rezerwy na zobowiązania*	*2 791 887,02*	*2 424 014,81*
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	183 745,83	33 236,83
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	927 676,66	1 101 009,52
	- długoterminowa	*0,00*	*0,00*
	- krótkoterminowa	927 676,66	1 101 009,52
3.	Pozostałe rezerwy	1 680 464,53	1 289 768,46
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	*1 680 464,53*	*1 289 768,46*
II.	*Zobowiązania długoterminowe*	*8 149 131,40*	*1 421 821,75*
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	8 149 131,40	1 421 821,75
	a) kredyty i pożyczki	6 063 157,98	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	2 085 973,42	1 421 821,75
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	*0,00*	*0,00*
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	123 164 092,91	60 765 721,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	14 264 381,87	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	*14 264 381,87*	*0,00*
	- do 12 miesięcy	*14 264 381,87*	*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	–	–
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	–	–
	- do 12 miesięcy	–	–
	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
3.	Wobec pozostałych jednostek	108 899 711,04	60 765 721,03
	a) kredyty i pożyczki	51 613 520,28	23 143 474,24
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	2 634 072,09	1 306 392,54
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 313 306,07	31 284 579,04
	- do 12 miesięcy	43 313 306,07	31 284 579,04
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	**0,00**
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	*4 405 484,99*	*0,00*
	f) zobowiązania wekslowe	*0,00*	*0,00*
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 851 532,11	2 643 889,44
	h) z tytułu wynagrodzeń	2 644 647,90	2 154 673,47
	i) inne	437 147,60	232 712,30
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	818 099,14	418 422,26
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	818 099,14	418 422,26
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	818 099,14	418 422,26
	PASYWA RAZEM	**190 169 775,52**	**113 036 833,83**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2026	III kw. 2025	I–III kw. 2026	I–III kw. 2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**136 231 032,59**	**106 128 164,15**	**406 600 526,47**	**328 055 403,44**
	- od jednostek powiązanych	768 363,89	-38 177,67	*782 867,94*	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	*116 882 771,83*	*96 085 130,77*	364 258 232,02	*296 658 102,72*
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 950 717,70	0,00	1 950 717,70	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 397 543,06	10 043 033,38	40 391 576,75	31 397 300,72
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**136 006 214,88**	**105 108 878,07**	**394 567 014,05**	**317 134 643,07**
I.	Amortyzacja	914 888,75	898 815,15	2 721 507,64	2 628 978,62
II.	Zużycie materiałów i energii	74 512 361,41	59 567 761,61	219 946 320,15	183 756 159,71
III.	Usługi obce	30 981 685,76	24 482 202,95	96 194 230,34	71 126 256,58
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	840 509,33	449 239,53	2 121 509,36	1 498 211,70
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	—	—
V.	Wynagrodzenia	11 564 787,85	9 781 577,10	34 108 443,52	27 994 480,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 108 044,40	2 056 227,69	6 401 483,92	5 480 702,76
	- emerytalne	850 952,60	0,00	2 613 570,31	1 556 056,55
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	414 182,29	151 448,10	956 343,66	526 380,46
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 669 755,09	7 721 605,94	32 117 175,46	24 123 472,71

C.	***Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)***	***224 817,71***	***1 019 286,08***	***12 033 512,42***	***10 920 760,37***
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**273 042,26**	**131 875,93**	**605 931,88**	**241 311,99**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	118 495,00	44 550,80	182 099,29	44 550,80
II.	Dotacje	43 204,00	1 286,81	43 204,00	2 430,63
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	38 573,78	3 323,36
IV.	Inne przychody operacyjne	111 343,26	86 038,32	342 054,81	191 007,20
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**72 152,79**	**988 905,93**	**2 320 166,20**	**2 028 893,29**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-5 358,76	0,00	6 766,11
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	19 672,84
III.	Inne koszty operacyjne	72 152,79	994 264,69	2 320 166,20	2 002 454,34
F.	***Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)***	***425 707,18***	***162 256,08***	***10 319 278,10***	***9 133 179,07***
G.	**Przychody finansowe**	**14 949,87**	**32 896,50**	**14 949,87**	**35 055,80**
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:	810,36	0,00	810,36	3 799,29
	- 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	—
	- 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	14 139,51	32 896,50	14 139,51	31 256,51
H.	**Koszty finansowe**	**821 789,33**	**506 251,62**	**2 035 799,39**	**1 797 736,17**
I.	Odsetki, w tym:	742 910,39	461 677,36	1 840 510,85	1 316 725,66
	- dla jednostek powiązanych	—	—	—	—
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	—	—	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	—	—	—	—
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	312 400,00
IV.	Inne	78 878,94	44 574,26	195 288,54	168 610,51
I.	***Zysk (strata) brutto (F+G-H)***	***-381 132,28***	***-311 099,04***	***8 298 428,58***	***7 370 498,70***
J.	Podatek dochodowy	243 885,00	179 098,00	2 164 831,00	1 992 605,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
	R. Zysk (strata) mniejszości	*-156 049,72*	*0,00*	*-332 475,73*	—
L.	***Zysk (strata) netto (I-J-K)***	***-468 967,56***	***-490 197,04***	***6 466 073,31***	***5 377 893,70***

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2026	III kw. 2025	I–III kw. 2026	I–III kw. 2025
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**–**	**–**	**–**	**–**
I.	***Zysk / Strata netto***	***-468 967,56***	***-490 197,04***	***6 466 073,31***	***5 377 893,70***
II.	***Korekty razem***	***-10 762 155,00***	***-4 688 779,07***	***-10 407 012,90***	***-9 858 591,72***

1.	Zyski (straty) mniejszości	*-156 049,72*	—	*-332 475,73*	—
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	*0,00*	—	*0,00*	—
3.	Amortyzacja	*1 041 768,11*	*1 025 694,51*	*3 102 145,69*	*3 009 616,67*
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	*1 003 731,48*	*500 993,43*	*1 931 803,01*	*1 392 987,76*
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	*-76 604,81*	*444 898,99*	*136 155,93*	*457 023,86*
7.	Zmiana stanu rezerw	*-1 890 918,39*	*571 412,43*	*1 204 816,03*	*721 992,44*
8.	Zmiana stanu zapasów	*-28 662 082,92*	*-2 362 561,62*	*-43 613 245,51*	*-16 383 057,42*
9.	Zmiana stanu należności	*-7 429 821,44*	*-3 480 580,75*	*-15 059 458,71*	*-5 062 900,41*
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	*25 184 412,53*	*-1 428 923,77*	*42 192 100,78*	*6 478 840,57*
11.	**Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych**	*266 614,16*	*41 574,52*	*74 349,61*	*-470 664,56*
12.	**Inne korekty**	*-43 204,00*	*-1 286,81*	*-43 204,00*	*-2 430,63*
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	***-11 231 122,56***	***-5 178 976,11***	***-3 940 939,59***	***-4 480 698,02***
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	**—**	**—**	**—**	**—**
I.	***Wpływy***	***1 688 380,08***	***-230 031,30***	***2 108 380,08***	***-1 218 276,42***
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	*1 688 380,08*	*85 918,70*	*2 108 380,08*	*191 723,58*
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	*0,00*	*0,00*	*0,00*	—
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	*0,00*	*-315 950,00*	*0,00*	*-1 410 000,00*
a)	*w jednostkach powiązanych*	*0,00*	*-315 950,00*	*0,00*	*-1 410 000,00*

	- zbycie aktywów finansowych	*0,00*	*-3 550,00*	*0,00*	*-1 400 000,00*
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	*0,00*	*-312 400,00*	*0,00*	*-10 000,00*
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*
	- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
II.	***Wydatki***	***7 636 717,37***	***-285 008,23***	***23 776 580,19***	***1 441 149,16***
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	*4 836 717,37*	*-285 008,23*	*23 776 580,19*	*1 041 049,16*
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	*0,00*	*0,00*	*0,00*	—
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	*2 800 000,00*	*0,00*	*0,00*	*100 100,00*
a)	*w jednostkach powiązanych*	*2 800 000,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
	- nabycie aktywów finansowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
	- udzielone pożyczki długoterminowe	*2 800 000,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
b)	*w pozostałych jednostkach:*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*100 100,00*
	- nabycie aktywów finansowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*100 100,00*
	- udzielone pożyczki długoterminowe	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
4.	Inne wydatki inwestycyjne	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*300 000,00*

	- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	*0,00*	*0,00*	–	–
	- inne wydatki na inwestycje	*0,00*	*0,00*	–	–
	- udzielone pożyczki krótkotermnowe	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*300 000,00*
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	***-5 948 337,29***	***54 976,93***	***-21 668 200,11***	***-2 659 425,58***
	C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**–**	**–**	**–**	**–**
I.	***Wpływy***	***19 805 056,17***	***5 708 761,59***	***32 067 971,29***	***6 451 147,66***
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	*2 800 000,00*	*0,00*	*2 400 000,00*	*0,00*
2.	Kredyty i pożyczki	*16 961 852,17*	*5 707 474,78*	*29 624 767,29*	*6 448 717,03*
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
4.	Inne wpływy finansowe	*43 204,00*	*1 286,81*	*43 204,00*	*2 430,63*
II.	***Wydatki***	***3 262 462,67***	***1 854 218,97***	***5 685 027,20***	***3 057 124,28***
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	*1 761 796,40*	*0,00*	*1 761 796,40*	*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	*95 026,00*	*0,00*	*95 026,00*	*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	*401 908,79*	*1 353 225,54*	*1 896 401,79*	*1 664 136,52*
8.	Odsetki	*1 003 731,48*	*500 993,43*	*1 931 803,01*	*1 392 987,76*

9.	Inne wydatki finansowe	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	***16 542 593,50***	***3 854 542,62***	***26 382 944,09***	***3 394 023,38***
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)**	***-636 866,35***	***-1 269 456,56***	***773 804,39***	***-3 746 100,22***
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	***-636 866,35***	***-1 269 456,56***	***773 804,39***	***-3 746 100,22***
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	—
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	***3 757 733,88***	***4 558 543,86***	***2 347 063,14***	***7 035 187,52***
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym**	***3 120 867,53***	***3 289 087,30***	***3 120 867,53***	***3 289 087,30***
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	*271 465,36*	*112 745,37*	*271 465,36*	*112 745,37*

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**51 274 763,87**	**42 028 960,28**
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	—	—
I.a	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**51 274 763,87**	**42 028 960,28**
1.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu***	***4 404 491,00***	***4 404 491,00***
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	-	—	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	—
	- umorzenia udziałów (akcji)	—	0,00

	-	—	—
1.2	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***8 404 491,00***	***4 404 491,00***
2.	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***37 624 469,28***	***37 681 917,85***
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 550 289,16	-57 448,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 550 289,16	0,00
	- korekta błędu	—	—
	- emisja	—	—
	- nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną akcjii	—	—
	- podział zysku (ustawowo)	3 550 289,16	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	57 448,57
	- pokrycie straty z roku ubiegłego	0,00	57 448,57
	-nabycie akcji własnych	—	—
2.2	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***41 174 758,44***	***37 624 469,28***
3.	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości***	***0,00***	***0,00***
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży	—	—
	-	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	—	—
	-	—	—
	-	—	—
3.2	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
4.	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu***	***0,00***	***0,00***

4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-nabycie akcji własnych	—	0,00
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- rozliczenie skupu akcji własnych	—	0,00
	- rozliczenie umorzenia akcji własnych	—	0,00
4.2	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
5.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***0,00***	***0,00***
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	—	—
	-	—	—
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 511 918,60	—
a)	zwiększenie (z tytułu)	—	—
	- podziału zysku z lat ubiegłych	—	—
	-	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	5 312 085,56	—
	- podział zysku	3 550 289,16	—
	- wypłata dywidendy	1 761 796,40	—
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	—	—
5.3	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***199 833,04***	***0,00***
5.4	**Strata z lat ubiegłych na początek okresu**	—	**0,00**
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	0,00	0,00

5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	266 115,01	57 448,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	–	–
	- rozliczenie połączenia	–	57 448,57
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	57 448,57
	- podział zysku	0,00	0,00
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	57 448,57
5.6	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***266 115,01***	***0,00***
5.7	***Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***-66 281,97***	***0,00***
6.	***Wynik netto***	***6 466 073,31***	***5 377 893,70***
a)	Zysk netto	7 574 325,73	5 477 470,70
b)	Strata netto	1 108 252,42	99 577,00
c)	Odpisy z zysku	–	0,00
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**51 979 040,78**	**47 406 853,98**
	Wypłata dywidendy (plan)	**0,00**	–
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**51 979 040,78**	**47 406 853,98**

4.2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2026 roku

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**20 201 446,70**	**12 881 890,41**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**2 754 748,00**	**3 492 903,34**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	–	–
2.	Wartość firmy	1 503 783,24	1 864 691,22
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 119 587,05	1 628 212,12
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	131 377,71	–
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**7 427 623,70**	**6 282 121,07**
1.	Środki trwałe	6 859 568,94	6 113 541,31

	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 201 842,63	1 523 726,95
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 691 159,91	1 452 765,36
	d) środki transportu	1 704 111,39	1 836 536,59
	e) inne środki trwałe	2 262 455,01	1 300 512,41
2.	Środki trwałe w budowie	471 633,60	168 579,76
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	96 421,16	–
III	**Należności długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
1.	Od jednostek powiązanych	–	–
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–
3.	Od pozostałych jednostek	–	–
IV	**Inwestycje długoterminowe**	**9 083 100,00**	**2 556 100,00**
1.	Nieruchomości	0,00	–
2.	Wartości niematerialne i prawne	–	–
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	8 633 100,00	2 106 100,00
	a) w jednostkach powiązanych	8 406 000,00	1 406 000,00
	- udziały lub akcje	8 406 000,00	1 406 000,00
	- inne papiery wartościowe	–	–
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	–	–
	- inne papiery wartościowe	–	–
	- udzielone pożyczki	0,00	–
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
	c) w pozostałych jednostkach	227 100,00	700 100,00
	- udziały lub akcje	227 100,00	700 100,00

	- inne papiery wartościowe	–	–
	- udzielone pożyczki	–	–
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	–	–
4.	Inne inwestycje długoterminowe	450 000,00	450 000,00
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**935 975,00**	**550 766,00**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	935 975,00	550 766,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**129 106 679,67**	**99 634 174,68**
I.	**Zapasy**	**99 964 920,12**	**76 528 306,79**
1.	Materiały	4 023 419,53	3 132 843,34
2.	Półprodukty i produkty w toku	–	–
3.	Produkty gotowe	86 718 437,77	59 252 660,39
4.	Towary	2 005 139,98	2 604 225,11
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	7 217 922,84	11 538 577,95
II.	**Należności krótkoterminowe**	**25 589 603,76**	**20 093 538,88**
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 002 216,41	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 002 216,41	0,00
	- do 12 miesięcy	1 002 216,41	–
	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
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	–	–
	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
3.	Należności od pozostałych jednostek	24 587 387,35	20 093 538,88
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 803 396,68	18 780 672,45
	- do 12 miesięcy	21 803 396,68	18 780 672,45

	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	2 246 669,28	1 037 641,35
	c) inne	537 321,39	275 225,08
	d) dochodzone na drodze sądowej	–	–
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**2 263 035,38**	**2 039 611,64**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 263 035,38	2 039 611,64
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	–	–
	- inne papiery wartościowe	–	–
	- udzielone pożyczki	–	–
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	b) w pozostałych jednostkach	313 635,62	300 000,00
	- udziały lub akcje	–	–
	- udzielone pożyczki	–	–
	- udzielone pożyczki	313 635,62	300 000,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	–	–
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 949 399,76	1 739 611,64
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 949 399,76	1 739 611,64
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	–	–
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1 289 120,41**	**972 717,37**
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	**149 308 126,37**	**112 516 065,09**

Lp.	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**53 013 757,59**	**47 506 430,98**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**4 404 491,00**	**4 404 491,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**41 174 758,44**	**37 624 469,28**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	8 915 723,00	8 915 723,00
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	–	**0,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	–	0,00
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	–	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	–	0,00
	- na udziały (akcje) własne	–	0,00
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**199 833,04**	**0,00**
VI	**Zysk (strata) netto**	**7 234 675,11**	**5 477 470,70**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	–	–
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**96 294 368,78**	**65 009 634,11**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**2 791 887,02**	**2 424 014,81**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	183 745,83	33 236,83
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	927 676,66	1 101 009,52
	- długoterminowa	–	–
	- krótkoterminowa	927 676,66	1 101 009,52
3.	Pozostałe rezerwy	1 680 464,53	1 289 768,46
	- długoterminowe	–	–
	- krótkoterminowe	1 680 464,53	1 289 768,46
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**2 085 973,42**	**1 421 821,75**
1.	Wobec jednostek powiązanych	–	–
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	–	–

3.	Wobec pozostałych jednostek	2 085 973,42	1 421 821,75
	a) kredyty i pożyczki	–	–
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	2 085 973,42	1 421 821,75
	d) zobowiązania wekslowe	–	–
	e) inne	–	–
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**90 598 409,20**	**60 745 375,29**
1.	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	–
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	–
	b) inne	–	–
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	–	–
	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	b) inne	–	–
3.	Wobec pozostałych jednostek	90 598 409,20	60 745 375,29
	a) kredyty i pożyczki	40 395 365,48	23 143 474,24
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	–	–
	c) inne zobowiązania finansowe	2 634 072,09	1 306 392,54
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 373 879,02	31 264 233,30
	- do 12 miesięcy	41 373 879,02	31 264 233,30
	- powyżej 12 miesięcy	–	–
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	–	–

	f) zobowiązania wekslowe	–	–
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 553 588,03	2 643 889,44
	h) z tytułu wynagrodzeń	2 266 360,26	2 154 673,47
	i) inne	375 144,32	232 712,30
4.	Fundusze specjalne	–	–
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**818 099,14**	**418 422,26**
1.	Ujemna wartość firmy	–	–
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	818 099,14	418 422,26
	- długoterminowe	–	–
	- krótkoterminowe	818 099,14	418 422,26
	PASYWA RAZEM	**149 308 126,37**	**112 516 065,09**

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2026	III kw. 2025	I–III kw. 2026	I–III kw. 2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**126 712 214,38**	**106 152 262,63**	**393 444 406,94**	**328 079 501,92**
	- od jednostek powiązanych	1 951 074,28	-14 079,19	1 960 705,45	24 098,48
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	114 918 713,99	96 109 229,25	362 139 816,43	296 682 201,20
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	–	–
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	–	–
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 793 500,39	10 043 033,38	31 304 590,51	31 397 300,72
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**126 165 277,89**	**105 037 084,10**	**380 740 503,78**	**317 059 164,35**
I.	Amortyzacja	849 617,03	898 815,15	2 538 192,48	2 628 978,62

II.	Zużycie materiałów i energii	70 888 955,61	59 546 927,32	216 179 713,35	183 735 047,42
III.	Usługi obce	30 436 406,42	24 434 012,91	95 056 919,91	71 074 659,79
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	789 151,67	447 068,58	1 923 692,20	1 496 040,75
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	—
V.	Wynagrodzenia	10 873 339,13	9 781 577,10	33 161 100,20	27 994 480,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 966 482,74	2 056 227,69	6 205 439,46	5 480 702,76
	- emerytalne	857 169,38	791 058,18	2 613 570,31	2 347 114,73
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	401 492,67	150 849,41	925 915,13	525 781,77
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 959 832,62	7 721 605,94	24 749 531,05	24 123 472,71
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**546 936,49**	**1 115 178,53**	**12 703 903,16**	**11 020 337,57**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**253 982,95**	**131 875,84**	**586 818,37**	**241 311,43**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	97 691,83	44 550,80	161 296,12	44 550,80
II.	Dotacje	43 204,00	1 286,81	43 204,00	2 430,63
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	38 573,78	3 323,36
IV.	Inne przychody operacyjne	113 087,12	86 038,23	343 744,47	191 006,64
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**65 013,12**	**988 905,57**	**2 312 584,87**	**2 028 892,93**
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-5 358,76	0,00	6 766,11
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	19 672,84
III.	Inne koszty operacyjne	65 013,12	994 264,33	2 312 584,87	2 002 453,98
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**735 906,32**	**258 148,80**	**10 978 136,66**	**9 232 756,07**
G.	**Przychody finansowe**	**810,36**	**32 896,50**	**810,36**	**35 055,80**
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	–
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	–
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	–
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	–
II.	Odsetki, w tym:	810,36	0,00	810,36	3 799,29
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	–
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	–
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	–
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	–
V.	Inne	0,00	32 896,50	0,00	31 256,51
H.	**Koszty finansowe**	**600 074,86**	**506 251,62**	**1 579 440,91**	**1 797 736,17**
I.	Odsetki, w tym:	521 195,92	461 677,36	1 384 152,37	1 316 725,66
	- dla jednostek powiązanych	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	312 400,00
IV.	Inne	78 878,94	44 574,26	195 288,54	168 610,51
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**136 641,82**	**-215 206,32**	**9 399 506,11**	**7 470 075,70**
J.	**Podatek dochodowy**	**243 885,00**	**179 098,00**	**2 164 831,00**	**1 992 605,00**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**	**–**	**–**

L.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**-107 243,18**	**-394 304,32**	**7 234 675,11**	**5 477 470,70**

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2026	III kw. 2025	I–III kw. 2026	I–III kw. 2025
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**—**	**—**	**—**	**—**
I.	**Zysk / Strata netto**	**-107 243,18**	**-394 304,32**	**7 234 675,11**	**5 477 470,70**
II.	**Korekty razem**	**-15 366 989,80**	**-4 653 843,10**	**-12 695 872,97**	**-9 802 419,35**
1.	Amortyzacja	976 496,39	1 025 694,51	2 918 830,53	3 009 616,67
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	547 373,00	500 993,43	1 475 444,53	1 392 987,76
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-97 407,98	444 898,99	115 352,76	457 023,86
5.	Zmiana stanu rezerw	-1 890 918,39	571 412,43	1 204 816,03	721 992,44
6.	Zmiana stanu zapasów	-12 803 090,25	-2 362 561,62	-23 620 621,24	-16 383 057,42
7.	Zmiana stanu należności	-1 675 508,47	-3 430 810,75	-8 839 514,11	-5 007 748,41
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-653 739,18	-1 441 366,17	13 984 760,29	6 463 916,78
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	273 009,08	39 182,89	108 262,24	-454 720,40
10.	Inne korekty	-43 204,00	-1 286,81	-43 204,00	-2 430,63
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**-15 474 232,98**	**-5 048 147,42**	**-5 461 197,86**	**-4 324 948,65**
	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	**—**	**—**	**—**	**—**
I.	**Wpływy**	**99 443,13**	**-230 031,30**	**519 443,13**	**-1 218 276,42**

1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99 443,13	85 918,70	519 443,13	191 723,58
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	–
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	-315 950,00	0,00	-1 410 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	-315 950,00	0,00	-1 410 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	–
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	–
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	–
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	–
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	–
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	–
II.	**Wydatki**	**700 419,57**	**-580 128,20**	**6 668 477,46**	**1 146 374,19**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	700 419,57	-580 128,20	1 068 477,46	746 274,19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	–
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	5 600 000,00	100 100,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	5 600 000,00	–
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00	0,00	100 100,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	100 100,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	–
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	300 000,00

III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-600 976,44**	**350 096,90**	**-6 149 034,33**	**-2 364 650,61**
	C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**–**	**–**	**–**	**–**
I.	**Wpływy**	**17 372 081,60**	**5 708 761,59**	**17 207 779,42**	**6 451 147,66**
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	17 328 877,60	5 707 474,78	17 164 575,42	6 448 717,03
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	43 204,00	1 286,81	43 204,00	2 430,63
II.	**Wydatki**	**2 711 078,19**	**1 854 218,97**	**5 133 642,72**	**3 057 124,28**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	–
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 761 796,40	0,00	1 761 796,40	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	–
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	–
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	–
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	–
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	401 908,79	1 353 225,54	1 896 401,79	1 664 136,52
8.	Odsetki	547 373,00	500 993,43	1 475 444,53	1 392 987,76
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	–
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**14 661 003,41**	**3 854 542,62**	**12 074 136,70**	**3 394 023,38**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)**	**-1 414 206,01**	**-843 507,90**	**463 904,51**	**-3 295 575,88**

E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**-1 414 206,01**	**-843 507,90**	**463 904,51**	**-3 295 575,88**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	—	0,00
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**3 363 605,77**	**2 583 119,54**	**1 485 495,25**	**5 035 187,52**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym**	**1 949 399,76**	**1 739 611,64**	**1 949 399,76**	**1 739 611,64**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	271 465,36	112 745,37	271 465,36	112 745,37

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	I–III kw. 2026	I–III kw. 2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**47 540 878,88**	**42 028 960,28**
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	—	—
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	47 540 878,88	42 028 960,28
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**4 404 491,00**	**4 404 491,00**
1.1	**Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego**	**0,00**	**0,00**
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	—	—
	-	—	—
1.2	**Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu**	**4 404 491,00**	**4 404 491,00**
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**37 624 469,28**	**37 681 917,85**

2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 550 289,16	-57 448,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 550 289,16	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	—	—
	- z podziału zysku (ustawowo)	3 550 289,16	—
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	57 448,57
	- pokrycia straty	—	57 448,57
	-	—	—
2.2	**Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu**	**41 174 758,44**	**37 624 469,28**
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	—
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany aktywów przeznaczonych do sprzedaży	—	—
	-	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	—	—
	-	—	—
	-	—	—
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	—
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- dopłaty wspólników	—	—

	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zwrotu dopłat wspólników	—	—
	-	—	—
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**5 511 918,60**	**-57 448,57**
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 511 918,60	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	—	—
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 511 918,60	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	—	—
	-	—	—
	-	—	—
b)	zmniejszenie (z tytułu)	5 312 085,56	0,00
	- podział zysku	3 550 289,16	0,00
	- wypłata dywidendy	1 761 796,40	0,00
	-	—	—
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	199 833,04	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	57 448,57
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	—	—
	- korekty błędów	—	—
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	57 448,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	—	—
	-	—	—

	-	–	–
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	57 448,57
	- podział zysku	–	–
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	57 448,57
	-	–	–
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7	**Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**	**199 833,04**	**0,00**
6.	**Wynik netto**	**7 234 675,11**	**5 477 470,70**
a)	Zysk netto	7 234 675,11	5 477 470,70
b)	Strata netto	–	–
c)	Odpisy z zysku	–	–
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**53 013 757,59**	**47 506 430,98**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**53 013 757,59**	**47 506 430,98**

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

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1 - 4.2 oraz 5.1 - 5.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentuje dane finansowe za okres od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane za okres od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku.

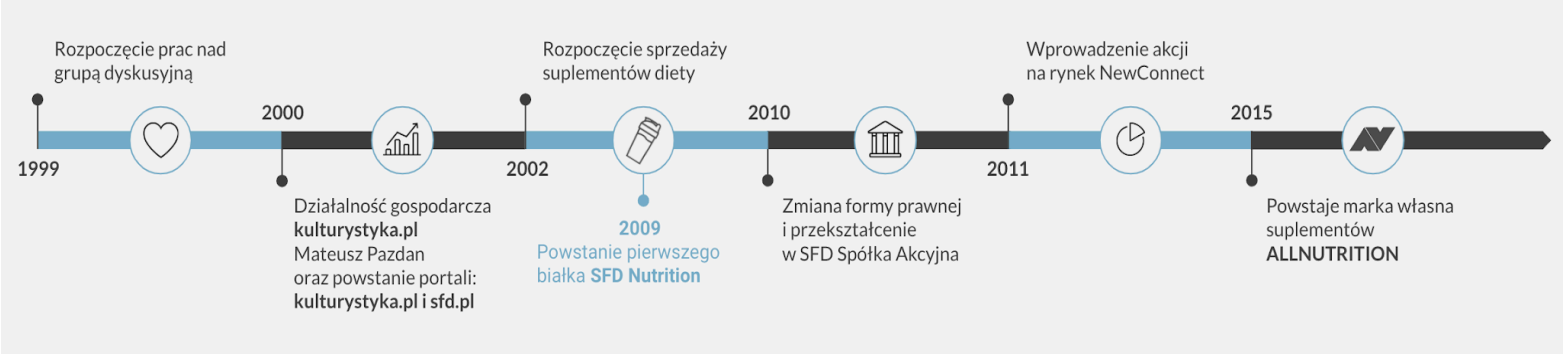
Kwartalne sprawozdanie finansowe nie było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2025 roku.

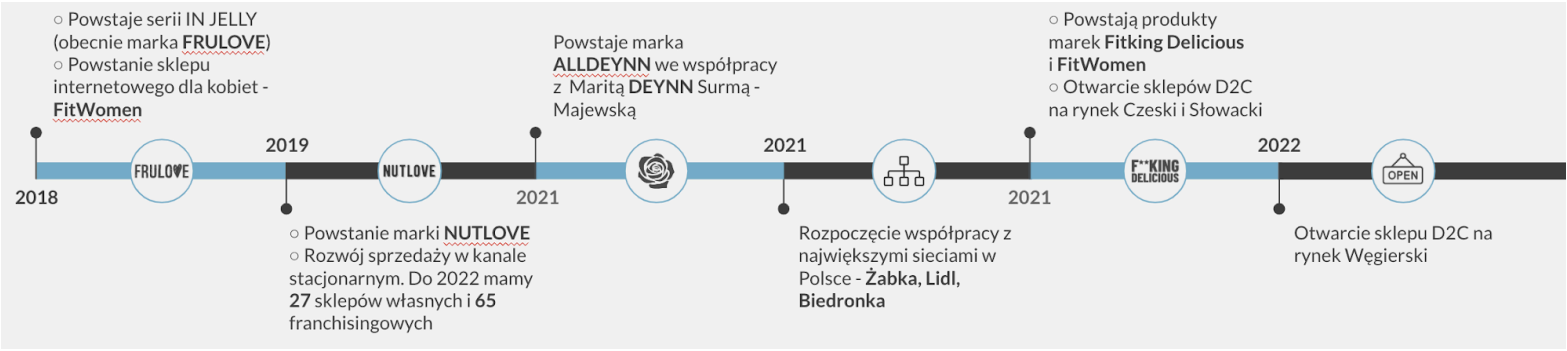
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez SFD S.A. oraz Grupę Kapitałową SFD w nie zmniejszonym istotnie zakresie, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej, i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. HISTORIA ORAZ MODEL BIZNESOWY

6.1 Historia SFD S.A





Spółka SFD S.A. jest kontynuacją działalności gospodarczej KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan prowadzonej wcześniej przez założyciela SFD S.A. Działalność została zapoczątkowana pod koniec lat 90. Mateusz Pazdan dostrzegł lukę w pojawiających się internetowych grupach dyskusyjnych. Brakowało wówczas grupy dyskusyjnej dotyczącej kulturystyki amatorskiej. Nie było też takiego miejsca w Internecie, w którym ludzie aktywni mogliby ze sobą rozmawiać, wymieniać się swoimi doświadczeniami i spostrzeżeniami. Mateusz Pazdan, jako informatyk z zamiłowania, w 1999 roku rozpoczął pracę nad pierwszą w Polsce grupą dyskusyjną zrzeszającą ludzi aktywnych fizycznie.

W 2000 roku została utworzona pierwsza prywatna strona internetowa Pana Mateusza Pazdana zamieszczona pod adresem www.kulturystyka.pl oraz pierwsze autorskie forum dyskusyjne zamieszczone pod adresem www.sfd.pl. Dzięki zaangażowaniu sympatyków kulturystyki i fitness portal www.kulturystyka.pl szybko stał się największym serwisem tego typu w Polsce, a serwis www.sfd.pl podstawowym kompendium wiedzy z zakresu wszelkiego rodzaju aktywności fizycznych. Forum umożliwiło wymianę poglądów, dyskusję, pomoc ludzi bardziej zaawansowanych dla tych, którzy dopiero zaczynali swoją przygodę ze sportem. Wraz ze stale zwiększającym się zasięgiem obu serwisów pojawiła się konieczność rozbudowy infrastruktury technicznej. Zrealizowane zostały inwestycje w serwery i łącza.

We wrześniu 2000 roku została powołana do życia działalność gospodarcza pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan. Na początku zakres działalności ograniczał się do sprzedaży usług internetowych w zakresie reklamy. Były to głównie reklamy producentów odżywek. W kolejnych latach działalności, w związku z

dynamicznie rozwijającym się rynkiem suplementów diety w Polsce oraz rozwojem sprzedaży internetowej, firma włączyła do swojej oferty sprzedaż suplementów diety. Od 2002 roku sprzedaż suplementów diety stała się głównym źródłem przychodów firmy KULTURYSTYKA.PL

Na początku 2010 roku podjęto decyzję o dalszym rozwoju działalności poprzez zmianę formy prawnej z działalności gospodarczej na spółkę akcyjną oraz wprowadzenie akcji Spółki na rynek NewConnect. W dniu 27 października 2010 roku zawiązana została spółka akcyjna pod nazwą SFD S.A. z siedzibą w Opolu. Spółka została zarejestrowana w dniu 16 grudnia 2010 roku. Głównym akcjonariuszem Spółki został Mateusz Pazdan, który objął łącznie 35 000 000 akcji pokrywając je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan o wartości 10,5 mln PLN.

W dniu 20 listopada 2014 roku Spółka została uhonorowana prestiżowym, pierwszym miejscem w kategorii „Firma Średnia województwo opolskie" nadawanym przez „Skrzydła Biznesu" pod patronatem Dziennika Gazety Prawnej. "Skrzydła Biznesu" to kompleksowy projekt skierowany do sektora MŚP składający się z prestiżowego rankingu firm, cyklu konferencji oraz merytorycznych dodatków ukazujących się w całym nakładzie Dziennika Gazety Prawnej.

W 2019 roku Prezes Spółki Mateusz Pazdan objął rolę eksperta BCC ds. Suplementów Diety, Żywności Wzbogaconej i Funkcjonalnej.

6.2. Model biznesowy SFD S.A.

PARTNERZY

SFD S.A. współpracuje z partnerami polskimi i zagranicznymi w zakresie dostaw i produkcji żywności dietetycznej oraz odżywek i suplementów diety. Dostawcami Spółki jest ponad 100 wyselekcjonowanych producentów z całego świata. SFD S.A. zaopatruje się bezpośrednio od producentów, jak i u bezpośrednich importerów tych towarów. Spółka współpracuje także z producentami odżywek, suplementów diety i akcesoriów sportowych tworząc produkty marek własnych.

SFD S.A jest członkiem Opolskiej Izby Gospodarczej i Business Center Club. Prezes Spółki Mateusz Pazdan objął rolę eksperta BCC ds. Suplementów Diety, Żywności Wzbogaconej i Funkcjonalnej.

W 2022 roku SFD S.A. dołączyło do Corporate Connections, międzynarodowej, profesjonalnej organizacji biznesowej, skupiającej właścicieli firm, dążących do intensywnego rozwoju.

KLUCZOWE DZIAŁANIA

Kluczowe działania Spółki to:

- pozyskiwanie nowych klientów i praca nad utrzymaniem klienta poprzez intensywną pracę w zakresie marketingu, sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej;
- pozyskiwanie nowych rynków;
- dbanie o rozwój marek własnych, nowe linie produktów oraz jakość produktów
- optymalizacja zamówień i kosztów;
- usprawnienia logistyczne;
- rozwój pracowników.

KLUCZOWE ZASOBY

Kluczowe zasoby Spółki to:

- pracownicy i ich wiedza;
- asortyment złożony z około 6000 SKU;
- marki własne;
- zaplecze magazynowo-handlowe;
- portale internetowe;
- sklepy własne i sklepy franczyzowe.

Spółka dysponuje wyspecjalizowana kadrą, której wiedza przyczynia się do sukcesu Spółki i buduje zadowolenie klienta.

Asortyment produktów zawiera linie produktów marek własnych. Ważnym elementem strategii Spółki są stale rozwijane własne linie suplementów diety. Zostały one stworzone na bazie doświadczenia i wiedzy ekspertów oraz opinii tysięcy użytkowników portali internetowych należących do Spółki.

Prowadzonych jest szereg działań marketingowych mających istotny wpływ na rozpoznawalność marki SFD. Spółka aktywnie prezentuje swoją ofertę podczas największych imprez targowych w Polsce i Europie. Spółka stała się producentem własnych marek suplementów tj. ALLNUTRITION, SFD NUTRITION, NUTLOVE, FITKING DELICIOUS, ALLDEYNN, LOCO. Permanentnie dokonywany jest także proces zmiany modelu działalności Spółki z dystrybucyjnej na produkcyjno-dystrybucyjną.

SFD NUTRITION to pierwsza produktowa marka własna Spółki, która ma już ugruntowaną pozycję na rynku z uwagi na jej wieloletni staż i zaufanie konsumentów. Jako druga powstała marka BERSERK LABS, która dedykowana jest dla sympatyków sportów walki. W roku 2015 stworzona została marka ALLNUTRITION, która w ciągu czterech lat istnienia, stała się liczącym graczem na rynku suplementów diety. Dzięki rozwojowi w kierunku zdrowej żywności dietetycznej marka znacząco poszerzyła grono odbiorców o osoby nie tylko związane ze sportem i kulturystyką, ale również o konsumentów dbających o zdrowe i zbilansowane odżywianie.

Zaplecze handlowo-magazynowym to zaplecze o powierzchni ok 7080m^2 z wyspecjalizowaną kadrą.

SFD S.A. prowadzi działalność za pośrednictwem własnych portali internetowych takich jak:

- www.sfd.pl
- www.potreningu.pl
- www.kulturystyka.pl
- www.allnutrition.cz
- www.allnutrition.sk
- www.allnutrition.hu
- www.allnutrition.ro
- www.allnutrition.com
- www.allnutrition.ua
- www.allnutrition.pl
- www.fitwomen.pl
- www.nutlove.pl
- www.alldeynn.pl
- www.fit-king.pl

Platforma sprzedaży Spółki przez Internet, znajdująca się pod adresem www.sfd.pl/sklep jest odwiedzana przez blisko 1,5 mln unikalnych użytkowników. W 2018 roku Spółka podjęła decyzję o przebudowie witryny www.sfd.pl, na której znajduje się sklep internetowy Spółki, i zmianie jej charakteru z forum na portal, którego dawne forum stało się częścią. Witryna zyskała na popularności oraz zdobyła nowych użytkowników.

Spółka kontynuuje realizację koncepcji modelu omnichannel, rozwijając sieć własnych oraz franczyzowych sklepów stacjonarnych. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku Spółka posiada 20 sklepów własnych oraz 73 sklepy franczyzowe.

BUDOWANIE WARTOŚCI

Budowanie wartości dla klienta odbywa się każdego dnia poprzez wspieranie ludzi w dążeniu do lepszej sylwetki oraz w realizacji ich celów związanych ze sportem i zdrowiem, zapewniając edukację, motywując oraz dostarczając wysokiej jakości produkty i usługi.

Budowanie wartości dla akcjonariusza odbywa się poprzez działania w kierunku wypracowywania zysku, które są efektem ukierunkowania na wzrosty przychodów z jednoczesną optymalizacją kosztów i procedur. oraz takie zarządzanie Spółką, żeby pracownicy mogli się realizować w pracy, a tym samym mieli motywację do bardziej efektywnej pracy.

RELACJE Z KLIENTAMI

Spółka dba o dobre relacje z klientem oraz o utrzymanie klienta, jak również buduje przestrzeń dla nowych klientów. Dobre relacje z klientami to domena zarówno działów handlowych Spółki, jak i Działu Marketingu.

Spółka dostarcza klientom fachowej wiedzy z zakresu sportu, kulturystyki oraz fitness poprzez własne serwisy internetowe oraz fora dyskusyjne, na których użytkownicy wymieniają się opiniami na interesujące ich tematy.

SEGMENTY KLIENTÓW

B2C - osoby fizyczne, które mają na celu poprawę własnej sylwetki oraz samopoczucia poprzez wszelkiego rodzaju aktywności fizyczne lub osoby poszukujące produktów żywnościowych o np. obniżonej zawartości cukru czy też żywności wzbogaconej o np. kompleksy minerałów czy witamin .

B2B – sieci handlu nowoczesnego, franczyzobiorcy, zagraniczni odbiorcy hurtowi oraz apteki

KANAŁY DYSTRYBUCJI I KOMUNIKACJI

Głównym kanałem dystrybucji spółki jest e-commerce, w którym wyróżnić możemy sprzedaż za pośrednictwem własnych platform internetowych: www.sfd.pl/sklep, www.potreningu.pl, www.fitwomen.pl, allnutrition.cz, allnutrition.sk, allnutrition.hu, www.allnutrition.at, www.allnutrition.ro oraz platform sprzedaży takich jak Allegro czy Amazon.

Dodatkowo Spółka na koniec 3 kwartału 2026 roku dysponuje 20 sklepami własnymi z możliwością odbioru towaru zamówionego za pośrednictwem internetowego sklepu SFD oraz 73 sklepami franczyzowymi.

Ponadto spółka sprzedaje produkty oraz towary sieciom handlu nowoczesnego, hurtowym odbiorcom zagranicznym oraz aptekom. Całość tworzy dystrybucję w modelu omnichannel.

STRUKTURA KOSZTÓW

Najbardziej istotnymi kosztami w strukturze kosztów są koszty własne sprzedanych towarów i produktów, koszty pracownicze, marketingu oraz transportu.

STRUKTURA PRZYCHODÓW

Główny strumień przychodów SFD S.A. stanowi sprzedaż internetowa suplementów diety, odżywek i żywności dietetycznej. Dodatkowo spółka prowadzi sprzedaż do sieci handlu nowoczesnego, aptek oraz sieci sklepów własnych i franczyzowych.

Spółka zaopatruje ponad 1000 odbiorców B2B i każdego miesiąca realizuje około 160 tysięcy wysyłek detalicznych oraz hurtowych.

SFD w zakresie usług doradztwa sprzedaje w każdym miesiącu ponad 1000 indywidualnych planów treningowo-dietetycznych.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

8. INFORMACJE O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

Nie dotyczy.

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa SFD składa się z podmiotu dominującego SFD S.A. oraz jednostki w 70% zależnej GoodWhey sp. z o.o.

W dniu 2 czerwca 2025 roku SFD S.A. utworzyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą GoodWhey sp. z o.o. z siedzibą w Hermanowej 900, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0001178932 o kapitale zakładowym 12.000.000,00 PLN (w całości opłacony), NIP: 8133935550, REGON: 542010131
Przedmiotem działalności spółki będzie produkcja suplementów pod markami własnymi SFD.

Zarząd SFD S.A. informuje, iż w dniu 18.11.2022 roku zawarł umowę spółki Green Therapy sp. z o.o. o kapitale zakładowym 5.000 zł, w której objął 71% udziałów. Przedmiotem działalności nowej spółki jest świadczenie telemedycznych porad lekarskich.

W dniu 1 października 2018 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką BLACK MASTER Sp. z o.o., BERSERK LABS Sp. z o.o. oraz BALANCED NUTRITION Sp. z o. o. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie na Emitenta całego majątku spółki BLACK MASTER Sp. z o.o., spółki BERSERK LABS Sp. z o.o. oraz spółki BALANCED NUTRITION Sp. z o.o. Zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z faktem, że Spółka Przejmująca posiadała 100 % udziałów w Spółce BLACK MASTER Sp. z o.o., BERSERK LABS Sp. z o.o. oraz BALANCED NUTRITION Sp. z o.o., połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego, jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej.

Spółka SFD S.A. posiada udziały w Snow Fusion Sp. z o.o. (dawniej Brandspy Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5/106, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000581471, NIP: 8992776564, REGON: 362779595. Członkowie Zarządu SFD S.A. jako osoby prywatne są udziałowcami tego podmiotu.

Spółki Green Therapy sp. z o.o. oraz Snow Fusion sp. z o.o. są spółkami powiązanymi z Emitentem i na dzień przekazania raportu nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Spółka tworzy Grupę Kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

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

Akcjonariat Spółki na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13 listopada 2026 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	33 581 654	76,24%	51 081 654	83,00%
Pozostali	10 463 256	23,76%	10 463 256	17,00%
Suma	44 044 910	**100,00%**	61 544 910	**100,00%**

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

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę SFD S.A. na dzień 13 listopada 2026 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 336.