SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY ELQ SPÓŁKA AKCYJNA ZA IV KWARTAŁ 2025 ROKU

(dane za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.)

Korekta z dnia 13 listopada 2026 roku

Częstochowa, dnia 13 listopada 2026 roku

WYNIKI GRUPY ELQ

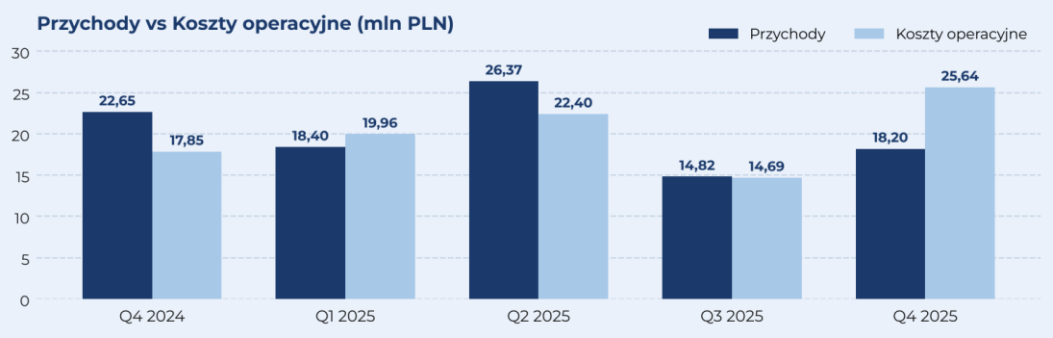
Raport kwartalny | Q4 2024 – Q4 2025

Ostatni okres:
Q4 2025

Kluczowe wskaźniki — Q4 2025

Przychody ze sprzedaży	EBITDA	Wynik netto	Suma bilansowa
18,20 mln PLN	**-7,43 mln PLN**	**8,43 mln PLN**	**64,29 mln PLN**
▲ +22,8% vs poprzedni kw.	▼ -452,0% vs poprzedni kw.	▼ -574,1% vs poprzedni kw.	▼ -12,8% vs poprzedni kw.

Przychody vs Koszty operacyjne (mln PLN)



Suma bilansowa (mln PLN)



Dane szczegółowe

Okres	Przychody	Koszty oper.	EBITDA	Wynik netto	Suma bil.	Amortyzacja
Q4 2024	22,65 mln PLN	17,85 mln PLN	-1,21 mln PLN	-1,65 mln PLN	53,21 mln PLN	259,3 tys. PLN
Q1 2025	18,40 mln PLN	19,96 mln PLN	90,1 tys. PLN	-197,8 tys. PLN	59,12 mln PLN	130,2 tys. PLN
Q2 2025	26,37 mln PLN	22,40 mln PLN	3,26 mln PLN	2,94 mln PLN	63,06 mln PLN	166,6 tys. PLN
Q3 2025	14,82 mln PLN	14,69 mln PLN	2,11 mln PLN	1,78 mln PLN	73,70 mln PLN	196,1 tys. PLN
Q4 2025	18,20 mln PLN	25,64 mln PLN	-7,43 mln PLN	-8,43 mln PLN	64,29 mln PLN	674,0 tys. PLN

ELQ SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Jagiellońska 81/83
42-200 Częstochowa
NIP: 8992609747 KRS: 0000368054
+48 513 291 160 office@elqsa.pl www.elq.pl

Raport zawiera:

1. Informacje ogólne 5
   1.1. Podstawowe dane o Spółce 5
   1.2. Organy Emitenta 5
   1.3. Struktura akcjonariatu 6
   1.4. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty 7
2. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta 7
   2.1. Jednostkowy bilans Emitenta 7
   2.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta 10
   2.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta 11
   2.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta 12
3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 13
   3.1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złotych) 13
   3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej 15
   3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej 17
   3.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy 18
4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki w okresie od 1 października do 31 grudnia 2025 r. 19
5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym 26
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej 26
7. Informacja na temat aktywności emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie 27
8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 27

9. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją 31
10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego 31
11. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości 32
12. Oświadczenie Zarządu 41
13. Zestawienie korekt dokonanych niniejszym dokumentem 41
    13.1. Wykaz zmian w jednostkowym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym 41
    13.2. Wykaz zmian w skonsolidowanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym 46

1. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Tabela 1 Podstawowe dane o Spółce

Nazwa:	ELQ Spółka Akcyjna
Numer KRS:	0000368054
Wysokość kapitału zakładowego:	10 000 000 zł
Numer NIP:	8992609747
Numer REGON:	020532307
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Telefon:	+ 48 513 291 160
strona internetowa:	http://www.elqsa.pl
e-mail:	office@elqsa.pl

1.2. Organy Emitenta

Zarząd

Poniższa tabela prezentuje skład Zarządu Emitenta na początek raportowanego okresu. Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Zarządu nie zmienił się.

Tabela 2 Skład Zarządu Emitenta

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od	Kadencja do
Marcin Sołtysiak	Prezes Zarządu	10 września 2024	9 września 2027

Rada Nadzorcza

Poniższa tabela prezentuje skład Rady Nadzorczej Emitenta na początek raportowanego okresu.

Tabela 3 Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 1 października 2025 roku

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od	Kadencja do
Krzysztof Głuc	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Błażej Kisiela	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Żaneta Żak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Robert Kucęba	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2023	29 czerwca 2026
Przemysław Danowski	Członek Rady Nadzorczej	10 września 2024	29 czerwca 2026

W dniu 15 grudnia 2025 roku zmarł Pan Robert Kucęba i z godnie z obowiązującymi przepisami wygasł mandat członka Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela prezentuje skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji raportu.

Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 13 listopada 2026 roku

Imię i nazwisko	funkcja	Kadencja od
Krzysztof Głuc	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026
Żaneta Żak	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026
Michał Stanek	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026
Błażej Kisiela	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026
Janusz Adamek	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2026

1.3. Struktura akcjonariatu

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu ze szczegółowym wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W tabeli przedstawiającej strukturę akcjonariatu zaprezentowano liczbę głosów wynikającą ze Statutu Spółki – przedstawiono wszystkie akcje oraz statutowo przypisaną im liczbę głosów. Należy jednak wskazać, że część tych akcji – w liczbie 4 183 500 – nie została zarejestrowana w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i Emitent nie ma możliwości ich rejestracji. Z uwagi na brak rejestracji w KDPW akcje te nie uczestniczą w systemie depozytowym i nie przysługują im prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji faktyczna maksymalna liczba głosów wykonywanych na Walnym Zgromadzeniu jest niższa od liczby wynikającej ze Statutu.

Tabela 5 Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Veltoro Sp. z o.o. (bezpośrednio) *	90 000 001	90 000 001	90,00%	90,00%
Rich Dad and Partners (bezpośrednio) *	3 333 333	3 333 333	3,33%	3,33%
Pozostali	6 666 666	6 666 666	6,67%	6,67%
Suma	**100 000 000**	**100 000 000**	**100%**	**100%**

*Rich Dad and Partners OÜ z siedzibą w Tallinnie (kraj siedziby: Estonia) wraz ze swoją spółką zależną Veltoro Sp. z o.o. posiadają łącznie 93 333 334 sztuk akcji z czego Rich Dad and Partners bezpośrednio posiada 3 333 333 sztuk akcji. Jedynym udziałowcem spółki Rich Dad and Partners OÜ jest Pan Marcin Sołtysiak, prezes zarządu Emitenta.

Kapitał zakładowy wynosi 10 000 000 zł i dzieli się na 100 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 343.000 akcji serii A,
- 50.000 akcji serii B,
- 62.500 akcji serii C,

- 116.500 akcji serii D (akcje niezarejestrowane w KDPW),
- 361.000 akcji serii E,
- 4.067.000 akcji serii F (akcje niezarejestrowane w KDPW),
- 95.000.000 akcji serii G.

1.4. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Emitenta zatrudniała 98 osób w przeliczeniu na 96,91 pełnego etatu.

Zarząd Spółki informuje, iż z uwagi na specyfikę działalności operacyjnej spółek zależnych zlokalizowanych na rynkach wschodnich, w tym w Ukrainie oraz Uzbekistanie, oraz wynikające z tego ograniczenia w zakresie bieżącej sprawozdawczości kadrowej, nie jest możliwe przedstawienie wiarygodnych danych dotyczących liczby osób zatrudnionych w tych spółkach na dzień raportowy.

2. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

2.1. Jednostkowy bilans Emitenta

AKTYWA		Stan na 31.12.2025 r. (korekta)	Stan na 31.12.2024 r.
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**26 280 230,13**	**24 448 311,88**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**85 909,58**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	85 909,58
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**3 704 996,20**	**2 475 180,90**
1.	Środki trwałe	3 704 996,20	2 475 180,90
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	**Należności długoterminowe**	**2 441 246,82**	**1 311 258,56**
1.	Od jednostek powiązanych	1 279 487,66	1 279 487,66
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 161 759,16	31 770,90
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**12 452 793,64**	**16 998 147,88**
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 452 793,64	16 998 147,88
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**7 681 193,47**	**3 577 814,96**

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 358 970,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 322 223,47	1 143 383,96
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**43 806 980,12**	**38 424 003,04**
I.	**Zapasy**	**23 599 037,66**	**28 405 906,75**
1.	Materiały	12 261 785,63	18 983 223,07
2.	Półprodukty i produkty w toku	3 265 601,76	2 586 533,84
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	8 071 650,27	6 836 149,84
II.	**Należności krótkoterminowe**	**13 128 234,64**	**7 277 003,38**
1.	Należności od jednostek powiązanych	250 000,00	275 595,60
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	12 878 234,64	7 001 407,78
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**662 007,39**	**683 555,22**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	662 007,39	683 555,22
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**6 417 700,43**	**2 057 537,69**
V.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
VI.	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
	AKTYWA RAZEM	**70 087 210,25**	**62 872 314,92**

	PASYWA	Stan na 31.12.2025 r. (korekta)	Stan na 31.12.2024 r.
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**21 081 535,68**	**28 736 101,72**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**29 217 868,08**	**27 040 968,37**
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-19 565 378,96**	**-10 481 766,36**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**1 429 046,56**	**2 176 899,71**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)**	**0,00**	**0,00**
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**49 005 674,57**	**34 136 213,20**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**7 430 104,80**	**6 964 592,54**
1.	*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	1 577 341,00	1 135 463,00
2.	*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*	378 404,50	179 594,30
3.	*Pozostałe rezerwy*	5 474 359,30	5 649 535,24
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**6 441 463,19**	**215 388,68**
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*	6 441 463,19	215 388,68
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**34 449 032,31**	**26 252 082,30**

1.	*Wobec jednostek powiązanych*	91 719,48	76 110,78
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	*Wobec pozostałych jednostek*	34 357 312,83	26 175 971,52
4.	*Fundusze specjalne*	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**685 074,27**	**704 149,68**
1.	*Ujemna wartość firmy*	0,00	0,00
2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	685 074,27	704 149,68
	PASYWA RAZEM	**70 087 210,25**	**62 872 314,92**

2.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01. 10.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01. 10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**18 207 323,87**	**22 682 800,80**	**77 784 720,11**	**73 358 139,24**
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 960 334,81	21 535 456,57	69 829 609,55	74 275 194,91
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-4 753 010,94	1 233 656,53	7 955 110,56	-943 055,67
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-86 312,30	0,00	26 000,00
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**25 262 955,53**	**18 450 472,82**	**82 529 059,78**	**65 863 504,36**
I.	Amortyzacja	202 162,20	138 371,02	667 169,55	507 311,95
II.	Zużycie materiałów i energii	15 583 049,75	11 662 294,01	52 839 337,10	42 645 986,94
III.	Usługi obce	5 525 787,27	4 527 051,60	15 029 620,43	16 240 793,42
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	56 422,92	43 182,41	522 868,96	129 465,94
V.	Wynagrodzenia	2 778 841,65	1 440 195,27	9 643 323,66	4 113 906,10
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	587 082,33	354 978,69	2 088 852,58	970 597,94
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	529 609,41	391 984,86	1 737 887,50	1 246 371,60
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-107 585,04	0,00	9 070,47
C.	***Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)***	**-7 055 631,66**	**4 232 327,98**	**-4 744 339,67**	**7 494 634,88**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1 126 264,70**	**2 744 094,48**	**5 436 327,25**	**6 494 176,30**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 126 264,70	2 744 094,48	5 436 327,25	6 494 176,30
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**3 357 311,22**	**11 809 536,98**	**3 631 984,89**	**12 455 248,61**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	35 334,17
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 984 045,60	5 258 734,48	2 984 045,60	5 258 734,48
III.	Inne koszty operacyjne	373 265,62	6 550 802,50	647 939,29	7 161 179,96
F.	***Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)***	**-9 286 678,18**	**-4 833 114,52**	**-2 939 997,31**	**1 533 562,57**
G.	**Przychody finansowe**	**5 062 997,46**	**15 182,49**	**5 178 372,86**	**17 720,32**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,01	115 375,40	2 537,84
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	5 026 456,74	0,00	5 026 456,74	0,00
V.	Inne	36 540,72	15 182,48	36 540,72	15 182,48
H.	**Koszty finansowe**	**47 964,07**	**-112 852,03**	**561 068,99**	**201 958,18**
I.	Odsetki, w tym:	299 494,29	102 635,09	557 068,99	197 958,18

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	-251 530,22	-215 487,12	4 000,00	4 000,00
I.	***Zysk (strata) brutto***	**-4 271 644,79**	**-4 705 080,00**	**1 677 306,56**	**1 349 324,71**
J.	**Podatek dochodowy bieżący**	**-1 200 069,00**	**-2 060 526,00**	**248 260,00**	**-827 575,00**
K.	**Podatek dochodowy odroczony**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L.	***Zysk (strata) netto***	**-3 071 575,79**	***-2 644 554,00***	**1 429 046,56**	***2 176 899,71***

2.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01. 10.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01. 10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01.01.2024r. do 31.12.2024r.
A					
I.	**Zysk / Strata netto**	**3 071 575,79**	**-2 644 554,00**	**1 429 046,56**	**2 176 899,71**
II.	**Korekty razem**	**2 215 425,00**	**906 389,34**	**-4 015 681,76**	**-4 481 824,61**
1.	Amortyzacja	202 162,20	138 371,02	667 169,55	507 311,95
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-20 050,00	0,00	-20 050,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	273 343,38	92 320,27	495 909,42	125 011,03
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 009 962,74	0,00	-5 009 962,74	35 334,17
5.	Zmiana stanu rezerw	914 712,62	5 802 225,18	1 379 887,26	5 964 543,87
6.	Zmiana stanu zapasów	10 928 699,86	3 337 267,99	4 806 869,09	11 413 490,66
7.	Zmiana stanu należności	-963 331,63	-794 897,24	-6 981 219,52	-2 034 542,88
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 934 056,71	-2 039 974,15	9 128 331,84	-17 226 271,81
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 027 711,40	-5 628 923,73	-8 482 616,66	-3 266 701,60
10.	Inne korekty	-16 494,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**-856 150,79**	**-1 738 164,66**	**-2 586 635,20**	**-2 304 924,90**
B					
I.	***Wpływy***	**5 000,00**	**6 700,00**	**5 000,00**	**695 000,00**
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	5 000,00	6 700,00	5 000,00	695 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	***Wydatki***	**106 620,22**	**231 946,16**	**420 960,99**	**1 354 298,57**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 483,69	34 081,78	247 062,46	156 351,19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	14 136,53	197 864,38	173 898,53	1 197 947,38
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-101 620,22**	**-225 246,16**	**-415 960,99**	**-659 298,57**
C					
I.	***Wpływy***	**-70,82**	**3 216 049,73**	**4 813 400,00**	**4 631 049,73**
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	-70,82	3 216 049,73	4 813 400,00	4 631 049,73
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***	**280 051,06**	**1 144 817,21**	**1 558 579,55**	**1 456 640,33**
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	48 561,29	1 100 000,00	901 702,93	1 250 000,00
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	127 803,50	31 132,56	303 781,31	160 264,92
8.	Odsetki	103 686,27	13 684,65	353 095,31	46 375,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-280 121,88**	**2 071 232,52**	**3 254 820,45**	**3 174 409,40**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**-1 237 892,89**	**107 821,70**	**252 224,26**	**210 185,93**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**-1 237 892,89**	**107 821,70**	**252 224,26**	**210 185,93**
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**1 899 900,28**	**301 961,43**	**409 783,13**	**199 597,20**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym**	**662 007,39**	**409 783,13**	**662 007,39**	**409 783,13**

2.4. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01. 10.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01. 10.2024 r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (korekta)	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**33 236 724,07**	**31 380 655,72**	**28 736 101,72**	**26 559 202,01**
I.a	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**24 153 111,47**	**31 380 655,72**	**19 652 489,12**	**26 559 202,01**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**29 217 868,08**	**17 325 337,22**	**27 040 968,37**	**17 325 337,22**
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	9 715 631,15	2 176 899,71	9 715 631,15

2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	29 217 868,08	27 040 968,37	29 217 868,08	27 040 968,37
3.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-5 981 144,01**	**-5 660 312,65**	**-17 388 479,25**	**-10 481 766,36**
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 500 622,35	0,00	2 176 899,71	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 500 622,35	0,00	2 176 899,71	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 500 622,35	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 481 766,36	5 660 312,65	10 481 766,36	10 481 766,36
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 565 378,96	5 660 312,65	19 565 378,96	10 481 766,36
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 565 378,96	5 660 312,65	19 565 378,96	10 481 766,36
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 064 756,61	-5 660 312,65	-19 565 378,96	-10 481 766,36
6.	**Wynik netto**	**-3 071 575,79**	**-2 644 554,00**	**1 429 046,56**	**2 176 899,71**
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**21 081 535,68**	**28 736 101,72**	**21 081 535,68**	**28 736 101,72**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**21 081 535,68**	**28 736 101,72**	**21 081 535,68**	**28 736 101,72**

3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

3.1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w złotych)

	AKTYWA	Stan na 31.12.2025 r. (korekta)	Stan na 31.12.2024 r.
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**20 847 884,49**	**18 300 934,82**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**85 909,58**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	85 909,58
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**11 051 161,86**	**2 689 851,00**
1.	Środki trwałe	11 051 161,86	2 689 851,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	**Należności długoterminowe**	**1 161 759,16**	**31 770,90**
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	1 161 759,16	31 770,90
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**953 770,00**	**11 915 588,38**
1.	Nieruchomości	0,00	11 200 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	953 770,00	715 588,38
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**7 681 193,47**	**3 577 814,96**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 358 970,00	2 434 431,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 322 223,47	1 143 383,96
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**43 438 755,20**	**38 477 283,24**
I.	**Zapasy**	**23 136 242,04**	**28 370 134,39**
1.	Materiały	12 261 785,63	18 983 223,07
2.	Półprodukty i produkty w toku	3 265 601,76	2 586 533,84
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	7 608 854,65	6 800 377,48
II.	**Należności krótkoterminowe**	**13 203 973,64**	**7 355 305,34**
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 026,28	276 621,88
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	13 202 947,36	7 078 683,46
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**680 839,09**	**690 085,60**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	680 839,09	690 085,60
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**6 417 700,43**	**2 061 757,91**
V.	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**0,00**
VI.	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
	AKTYWA RAZEM	**64 286 639,69**	**56 778 218,06**

	PASYWA	Stan na 31.12.2025 r. (korekta)	Stan na 31.12.2024 r.
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**9 719 383,59**	**15 704 927,93**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**40 271 087,15**	**27 054 605,71**
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**0,00**	**0,00**

IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-36 639 181,47**	**-25 871 568,50**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**-3 912 522,09**	**4 521 890,72**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)**	**0,00**	**0,00**
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**54 567 256,10**	**41 073 290,13**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**8 792 153,84**	**9 016 791,99**
1.	*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*2 939 390,04*	3 187 662,45
2.	*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*	*378 404,50*	179 594,30
3.	*Pozostałe rezerwy*	*5 474 359,30*	5 649 535,24
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**8 861 463,19**	**2 915 388,68**
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*	*8 861 463,19*	2 915 388,68
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**35 484 207,12**	**27 692 602,10**
1.	*Wobec jednostek powiązanych*	*74 960,69*	143 133,30
2.	*Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0,00*	0,00
3.	*Wobec pozostałych jednostek*	*35 362 889,49*	27 503 111,86
4.	*Fundusze specjalne*	*46 356,94*	46 356,94
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**1 429 431,95**	**1 448 507,36**
1.	*Ujemna wartość firmy*	*0,00*	0,00
2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*1 429 431,95*	1 448 507,36
	PASYWA RAZEM	**64 286 639,69**	**56 778 218,06**

3.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**18 197 461,67**	**22 647 366,38**	**77 787 179,49**	**73 022 348,63**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 961 722,61	21 535 456,57	69 832 385,15	74 275 194,91
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-4 764 260,94	1 198 222,11	7 954 794,34	-1 278 846,28
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-86 312,30	0,00	26 000,00
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**25 643 899,40**	**17 852 318,84**	**82 692 710,91**	**65 116 038,23**
I.	Amortyzacja	673 953,76	259 250,19	1 166 848,60	990 828,08
II.	Zużycie materiałów i energii	15 635 478,02	11 707 179,74	53 002 093,83	42 783 893,11
III.	Usługi obce	5 324 110,60	3 276 413,27	14 238 467,05	11 405 914,30

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	98 224,92	46 556,41	736 466,96	218 800,94
V.	Wynagrodzenia	2 792 647,00	1 857 538,36	9 707 195,69	6 833 093,95
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	589 875,69	417 337,55	2 103 751,28	1 598 761,83
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	529 609,41	395 628,36	1 737 887,50	1 275 675,55
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-107 585,04	0,00	9 070,47
C.	***Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)***	**-7 446 437,73**	**4 795 047,54**	**-4 905 531,42**	**7 906 310,40**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1 126 264,72**	**5 919 898,75**	**5 437 579,03**	**9 670 251,98**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 126 264,72	5 919 898,75	5 437 579,03	9 670 251,98
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**3 357 402,25**	**11 870 480,99**	**3 649 496,49**	**12 705 079,20**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	55 744,57	0,00	262 540,74
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 984 045,60	5 258 734,48	2 984 045,60	5 258 734,48
III.	Inne koszty operacyjne	373 356,65	6 556 001,94	665 450,89	7 183 803,98
F.	***Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)***	**-9 677 575,26**	**-1 155 534,70**	**-3 117 448,88**	**4 871 483,18**
G.	**Przychody finansowe**	**36 540,72**	**15 182,49**	**151 916,12**	**17 720,32**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,01	115 375,40	2 537,84
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	36 540,72	15 182,48	36 540,72	15 182,48
H.	**Koszty finansowe**	**79 305,14**	**-30 299,02**	**786 603,46**	**538 328,74**
I.	Odsetki, w tym:	330 835,36	185 188,10	782 603,46	534 328,74
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	-251 530,22	-215 487,12	4 000,00	4 000,00
I.	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej**	**-9 720 339,68**	**-1 110 053,19**	**-3 752 136,22**	**4 350 874,76**
	Odpis wartości firmy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Zysk (strata) brutto	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
J.	**Podatek dochodowy bieżący**	**-1 287 943,13**	**-1 424 717,96**	**160 385,87**	**-171 015,96**
K.	**Podatek dochodowy odroczony**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L.	***Zysk (strata) netto***	**-8 432 396,55**	**314 664,77**	**-3 912 522,09**	**4 521 890,72**

3.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
A					
I.	**Zysk / Strata netto**	**-8 432 396,55**	**314 664,77**	**-3 912 522,09**	**4 521 890,72**
II.	**Korekty razem**	**8 212 187,67**	**-2 268 415,78**	**2 119 785,62**	**-7 006 686,06**
1.	Amortyzacja	673 953,76	277 292,45	1 166 848,60	1 064 447,14
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-20 050,00	0,00	-20 050,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	338 343,38	92 320,27	604 909,93	314 011,03
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	38 334,17
5.	Zmiana stanu rezerw	-689 812,79	7 854 424,63	-224 638,15	8 016 743,32
6.	Zmiana stanu zapasów	10 938 315,81	2 738 007,27	5 233 892,35	10 939 260,15
7.	Zmiana stanu należności	-973 665,26	-802 332,90	-6 978 656,56	-2 034 224,43
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 984 169,12	-2 216 728,95	8 821 986,84	-17 608 311,31
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 016 461,40	-5 588 290,14	-8 478 396,44	-3 113 837,72
10.	Inne korekty	1 977 395,05	-4 623 108,41	1 993 889,05	-4 623 108,41
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**-220 208,88**	**-1 953 751,01**	**-1 792 736,47**	**-2 484 795,34**
B					
I.	***Wpływy***	**0,00**	**6 700,00**	**0,00**	**10 000,00**
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	6 700,00	0,00	10 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	***Wydatki***	**533 662,12**	**56 946,16**	**709 557,89**	**298 215,57**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	554 979,12	34 081,78	709 557,89	156 351,19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-21 317,00	22 864,38	0,00	141 864,38
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-533 662,12**	**-50 246,16**	**-709 557,89**	-288 215,57
C					
I.	***Wpływy***	**-309 821,77**	**3 216 049,73**	**4 503 733,82**	4 631 049,73
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	-309 821,77	3 216 049,73	4 503 733,82	4 631 049,73
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***	**155 384,88**	**1 144 817,21**	**1 736 913,88**	1 645 640,33
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	-310 762,00	1 100 000,00	702 379,64	1 250 000,00
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	127 803,50	31 132,56	303 781,31	160 264,92
8.	Odsetki	338 343,38	13 684,65	730 752,93	235 375,41
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-465 206,65**	**2 071 232,52**	**2 766 819,94**	**2 985 409,40**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**-1 219 077,65**	**67 235,35**	**264 525,58**	**212 398,49**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	**-1 219 077,65**	**67 235,35**	**264 525,58**	**212 398,49**
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**0,00**	**349 078,16**	**416 313,51**	**203 915,02**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym**	**-1 219 077,65**	**416 313,51**	**680 839,09**	**416 313,51**

3.4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym grupy

	WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r. (korekta)	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**20 224 802,38**	**16 843 496,57**	**15 704 927,93**	**12 636 270,62**
I.a	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**18 172 628,34**	**15 390 263,16**	**13 652 753,89**	**11 183 037,21**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**	**10 000 000,00**
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
2.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**31 576 496,44**	**17 338 974,56**	**27 054 605,71**	**17 338 974,56**
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 694 590,71	9 715 631,15	13 216 481,44	9 715 631,15
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	40 271 087,15	27 054 605,71	40 271 087,15	27 054 605,71
3.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-23 403 868,09**	**-20 211 109,14**	**-23 401 851,82**	**-23 625 678,76**
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 694 590,71	0,00	13 216 481,44	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 694 590,71	0,00	13 216 481,44	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	32 098 458,80	20 211 109,14	36 618 333,26	23 625 678,76
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	32 100 413,45	21 664 342,55	36 620 287,91	25 078 912,17
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	32 119 307,01	21 664 342,55	36 639 181,47	25 871 568,50
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-32 119 307,01	-21 664 342,55	-36 639 181,47	-25 871 568,50
6.	**Wynik netto**	**-8 432 396,55**	**314 664,77**	**-3 912 522,09**	**4 521 890,72**
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**9 719 383,59**	**15 704 927,93**	**9 719 383,59**	**15 704 927,93**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**9 719 383,59**	**15 704 927,93**	**9 719 383,59**	**15 704 927,93**

4. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i osiągnięte wyniki w okresie od 1 października do 31 grudnia 2025 r.

Struktura działalności operacyjnej Grupy

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej jest realizowana w zasadniczej części przez Emitenta, co powoduje, że struktura wyników jednostkowych jest w praktyce tożsama ze strukturą wyników skonsolidowanych. Kluczowe jest ujęcie skonsolidowane, które w pełni odzwierciedla skalę i strukturę działalności całej Grupy, w tym Emitenta jako podmiotu dominującego. Prezentowanie osobnego komentarza do działalności Emitenta nie wniosłoby istotnej wartości informacyjnej dla akcjonariuszy ani innych uczestników rynku.

Wyniki finansowe

W 2025 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 77,79 mln zł, wobec 73,0 mln zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 6,1 mln zł (+6,56% r/r). Dynamika przychodów potwierdza utrzymanie stabilnego trendu wzrostowego oraz rosnącą skalę realizowanych kontraktów w segmencie infrastruktury elektroenergetycznej.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 82,69 mln zł wobec 65,12 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 17,58 mln zł, tj. 27,0% r/r.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiło zużycie materiałów i energii: 53,00 mln zł wobec 42,78 mln zł w 2024 roku. Pozycja ta odpowiadała za 64,1% kosztów działalności operacyjnej w 2025 roku. Pozostałe istotne pozycje kosztowe obejmowały:

- usługi obce: 14,24 mln zł wobec 11,41 mln zł, wzrost o 24,8% r/r;
- wynagrodzenia: 9,71 mln zł wobec 6,83 mln zł, wzrost o 42,1% r/r;
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia: 2,10 mln zł wobec 1,60 mln zł, wzrost o 31,6% r/r.

Łączna wartość wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wyniosła 11,81 mln zł wobec 8,43 mln zł w 2024 roku, tj. wzrosła o 40,1% r/r. Udział tych pozycji w kosztach działalności operacyjnej wyniósł 14,3%.

Koszty działalności operacyjnej przekroczyły przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi o 4,91 mln zł. W 2024 roku przychody te były wyższe od kosztów o 7,91 mln zł. Relacja kosztów do tych przychodów wyniosła 106,3% wobec 89,2% rok wcześniej.

W efekcie Grupa odnotowała:

- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 3,12 mln zł wobec zysku 4,87 mln zł w 2024 roku; pogorszenie wyniku wyniosło 7,99 mln zł;
- stratę netto w wysokości 3,91 mln zł wobec zysku netto 4,52 mln zł rok wcześniej; pogorszenie wyniku wyniosło 8,43 mln zł.

Koszty finansowe wyniosły 0,79 mln zł wobec 0,54 mln zł w 2024 roku, tj. wzrosły o 46,1% r/r. Podatek dochodowy wyniósł 0,16 mln zł wobec -0,17 mln zł w roku poprzednim. Wynik brutto za 2025 rok wyniósł -3,75 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5,44 mln zł wobec 9,67 mln zł w 2024 roku, co oznacza spadek o 4,23 mln zł, tj. 43,8% r/r. Całość kwoty za 2025 rok wykazano w pozycji „Inne przychody operacyjne".

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3,65 mln zł wobec 12,71 mln zł w 2024 roku, tj. spadły o 71,3% r/r. W 2025 roku obejmowały aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 2,98 mln zł oraz inne koszty operacyjne w kwocie 0,67 mln zł.

Zmiany w strukturze bilansu

Na dzień 31 grudnia 2025 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 64,29 mln zł wobec 56,78 mln zł rok wcześniej. Wzrost wyniósł 7,51 mln zł, tj. 13,2% r/r.

Aktywa

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 20,85 mln zł wobec 18,30 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 2,55 mln zł, tj. 13,9% r/r.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły do 11,05 mln zł z 2,69 mln zł. Inwestycje długoterminowe zmniejszyły się do 0,95 mln zł z 11,92 mln zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły do 7,68 mln zł z 3,58 mln zł, tj. o 114,7% r/r. Na koniec 2025 roku obejmowały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3,36 mln zł oraz inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4,32 mln zł.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wzrosły do 43,44 mln zł wobec 38,48 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 4,96 mln zł, tj. 12,9% r/r.

W strukturze aktywów obrotowych:

- należności krótkoterminowe wzrosły do 13,20 mln zł z 7,36 mln zł, tj. o 79,5% r/r;
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły do 6,42 mln zł z 2,06 mln zł, tj. o 211,3% r/r;
- zapasy zmniejszyły się do 23,14 mln zł z 28,37 mln zł, tj. o 18,4% r/r.

Pasywa

Kapitał własny

Kapitał własny zmniejszył się do 9,72 mln zł wobec 15,70 mln zł rok wcześniej. Spadek wyniósł 5,99 mln zł, tj. 38,1% r/r. Strata netto za 2025 rok wyniosła 3,91 mln zł, a strata z lat ubiegłych na koniec okresu 36,64 mln zł.

Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 15,1% wobec 27,7% na koniec 2024 roku.

Kapitał podstawowy wyniósł 10,00 mln zł, a kapitał zapasowy 40,27 mln zł. Łączną wartość tych pozycji pomniejszały strata z lat ubiegłych oraz strata netto za 2025 rok.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrosła do 54,57 mln zł wobec 41,07 mln zł rok wcześniej, tj. o 13,49 mln zł (32,9% r/r).

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do 35,48 mln zł z 27,69 mln zł, tj. o 28,1% r/r. Na koniec 2025 roku obejmowały m.in. zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 19,93 mln zł oraz zaliczki otrzymane na dostawy i usługi w kwocie 8,90 mln zł.

Rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się do 8,79 mln zł z 9,02 mln zł, tj. o 2,5% r/r. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła do 2,94 mln zł z 3,19 mln zł. Pozostałe rezerwy wyniosły 5,47 mln zł, a rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 0,38 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 8,86 mln zł wobec 2,92 mln zł rok wcześniej, tj. o 5,95 mln zł (204,0% r/r).

Na koniec 2025 roku zobowiązania długoterminowe obejmowały kredyty i pożyczki w kwocie 7,43 mln zł oraz inne zobowiązania finansowe w kwocie 1,43 mln zł.

W strukturze zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazano: zobowiązania krótkoterminowe 35,48 mln zł, zobowiązania długoterminowe 8,86 mln zł, rezerwy 8,79 mln zł oraz rozliczenia międzyokresowe 1,43 mln zł.

W porównaniu z końcem 2024 roku suma bilansowa wzrosła o 13,2%. Wynik netto za 2025 rok był ujemny.

Podsumowanie wyników finansowych

W 2025 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 77,79 mln zł wobec 73,02 mln zł w 2024 roku (+6,5% r/r).

Na wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w 2025 roku składały się następujące pozycje:

- przychody netto ze sprzedaży produktów: 69,83 mln zł wobec 74,28 mln zł w 2024 roku;
- zmiana stanu produktów: 7,95 mln zł wobec -1,28 mln zł w 2024 roku;
- przychody netto ze sprzedaży towarów: 0,00 zł wobec 26 000,00 zł w 2024 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się rok do roku, natomiast zmiana stanu produktów przyjęła wartość dodatnią wobec wartości ujemnej w roku poprzednim. Łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi wzrosła.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 82,69 mln zł wobec 65,12 mln zł w 2024 roku (+27,0% r/r). Największą pozycją pozostawało zużycie materiałów i energii.

Poza zużyciem materiałów i energii, usługami obcymi oraz kosztami pracowniczymi, koszty działalności operacyjnej obejmowały:

- amortyzację: 1,17 mln zł wobec 0,99 mln zł w 2024 roku;
- podatki i opłaty: 0,74 mln zł wobec 0,22 mln zł w 2024 roku;
- pozostałe koszty rodzajowe: 1,74 mln zł wobec 1,28 mln zł w 2024 roku;
- wartość sprzedanych towarów: 0,00 zł wobec 9 070,47 zł w 2024 roku.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej dotyczył zużycia materiałów i energii, usług obcych, wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, amortyzacji, podatków i opłat oraz pozostałych kosztów rodzajowych. Wartość sprzedanych towarów zmniejszyła się do zera.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 17,58 mln zł, a przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi o 4,76 mln zł. Wynik ze sprzedaży wyniósł -4,91 mln zł wobec 7,91 mln zł rok wcześniej.

Wynik z działalności operacyjnej wyniósł -3,12 mln zł wobec 4,87 mln zł w 2024 roku. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 5,44 mln zł, a pozostałe koszty operacyjne 3,65 mln zł.

Wynik brutto za 2025 rok wyniósł -3,75 mln zł, podatek dochodowy 0,16 mln zł, a wynik netto -3,91 mln zł. W 2024 roku wynik netto wynosił 4,52 mln zł.

Suma bilansowa na koniec 2025 roku wyniosła 64,29 mln zł wobec 56,78 mln zł rok wcześniej. Aktywa trwałe wyniosły 20,85 mln zł, a aktywa obrotowe 43,44 mln zł.

W aktywach obrotowych wzrosły należności krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, natomiast zapasy zmniejszyły się o 18,4% r/r. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na koniec 2025 roku wyniosły 680 839,09 zł.

Ponadto w raportowanym okresie miały miejsce następujące wydarzenia:

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała dynamiczny rozwój działalności w segmencie infrastruktury energetycznej, czego odzwierciedleniem jest zawarcie kolejnych umów na dostawy i uruchomienia stacji transformatorowych oraz podpisanie porozumień rozwojowych o znaczeniu strategicznym.

Poniżej przedstawiono zestawienie umów ujawnionych w raportach bieżących ESPI, zawartych w raportowanym okresie:

1. Raportem ESPI nr 31/2025 z dnia 27 października 2025 roku poinformowano o aneksie do umowy zawartej w III kwartale 2024 roku. Podpisany aneks zwiększał zakres współpracy i wynagrodzenie. Nowy termin realizacji został określony na 24 czerwca 2026 roku.
2. Raportem ESPI nr 33/2025 z dnia 4 listopada 2025 roku poinformowano o podpisaniu umowy z jednym z wiodących wykonawców projektów infrastruktury energetycznej w Polsce, działającym w ramach grupy kapitałowej notowanej na rynku regulowanym GPW. Przedmiotem Umowy jest sprzedaż, dostawa oraz montaż stacji transformatorowych przeznaczonych do obsługi farm fotowoltaicznych. Wynagrodzenie Spółki za realizację umowy wynosi 4 119 800,00 zł a termin jej realizacji określono na I kwartał 2026 roku.

Emitent zawarł niewiążące porozumienia o charakterze rozwojowym, których celem jest zainicjowanie współpracy w nowych segmentach działalności, w szczególności w obszarze energetyki rozproszonej, magazynowania energii oraz infrastruktury krytycznej. Dokumenty te, mimo że nie stanowią zobowiązań umownych, mogą w przyszłości przełożyć się na pozyskanie kontraktów o istotnej wartości oraz umożliwić wejście Emitenta w nowe obszary produktowe i technologiczne. Poniżej przedstawiono szczegóły podpisanych porozumień.

1. W dniu 24 października 2025 roku Emitent podpisał list intencyjny z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP S.A.") oraz INOFAMA S.A. w restrukturyzacji, dotyczący współpracy w zakresie realizacji projektu Mobilnych Stacji Zasilania Awaryjnego (MSZA) niskiego oraz średniego napięcia. Dokument obejmuje deklarację współdziałania przy opracowaniu koncepcji technicznej, wykonaniu dokumentacji

oraz produkcji serii stalowych obudów prefabrykowanych w formie kontenerów typu morskiego 20-stopowego, hakowych lub hybrydowych, przeznaczonych do zabudowy zespołów agregatów, transformatorów, rozdzielnic i zbiorników paliwa. Strony przewidują, że projekt obejmie co najmniej 30 jednostek, przy czym udział Emitenta określono na poziomie 60%. List intencyjny ma charakter niewiążący i nie stanowi umowy przedwstępnej, jednak stanowi istotny krok w kierunku poszerzenia portfela produktowego Spółki o rozwiązania z zakresu mobilnych urządzeń energetycznych, które mogą znaleźć zastosowanie zarówno w energetyce cywilnej, jak i w infrastrukturze krytycznej. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 30/2025 z dnia 24 października 2025 roku.

2. W dniu 3 listopada 2025 roku Emitent zawarł trójstronne Memorandum of Understanding („MOU") z InoBat Auto j.s.a. z Republiki Słowackiej oraz Falanga Invest SICAV a.s. z Republiki Czeskiej, którego celem jest określenie zasad przyszłej współpracy w obszarze zaawansowanych technologii bateryjnych oraz systemów magazynowania energii. Porozumienie obejmuje wspólne działania w zakresie rozwoju i produkcji pakietów bateryjnych do systemów dronowych, a także dostaw, integracji i testowania systemów magazynowania energii (BESS) przeznaczonych do zastosowań obronnych i przemysłowych. Memorandum zostało zawarte na okres 12 miesięcy i ma charakter niewiążący; nie tworzy żadnych zobowiązań prawnych ani finansowych pomiędzy stronami. Zawarte porozumienie stanowi jednak podstawę do potencjalnego wejścia Emitenta w segment wysokospecjalistycznych rozwiązań bateryjnych oraz infrastruktury energetycznej wspierającej sektor bezpieczeństwa, co w przypadku finalizacji przyszłych umów mogłoby mieć istotny wpływ na skalę oraz profil działalności Spółki. O podpisaniu Memorandum Emitent informował raportem ESPI nr 32/2025 z dnia 3 listopada 2025 roku.

W dniu 1 października 2025 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozszerzeniu działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej o sektor Defence. Bazując na doświadczeniu i kompetencjach Grupy Kapitałowej w zakresie technologii, automatyki i sztucznej inteligencji, a także odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie rynku w sektorze Defence (w Polsce i za granicą), Spółka rozpoczęła działania zmierzające do rozwoju kompetencji w zakresie systemów bezzałogowych (dronów), autonomicznych rozwiązań wsparcia oraz innych technologii o tzw. podwójnym zastosowaniu dual-use. Wejście w sektor Defence pozwoli Emitentowi zdywersyfikować działalność oraz przyspieszyć rozwój Grupy Kapitałowej.

Zarząd zawarł listy intencyjne oraz memoranda o współpracy z potencjalnymi partnerami i kontrahentami działającymi w sektorze Defence. Prowadzone są negocjacje w celu ustalenia warunków prawnych, technicznych i biznesowych współpracy z potencjalnymi partnerami. Przed zawarciem ww. dokumentów Zarząd przeprowadził szczegółowe analizy rynku z sektora Defence i do współpracy zostały wytypowane podmioty posiadające doświadczenie w produkcji, rozwoju oraz komercjalizacji systemów bezzałogowych oraz ich zasilania. Celem prowadzonych działań jest uruchomienie w Polce produkcji nowoczesnych systemów bezzałogowych, które bazują na doświadczeniu zdobytym w realnych działaniach wojennych.

W ramach tej strategii Emitent podjął kroki:

1. W dniu 16 października 2025 roku Spółka podpisała list intencyjny (LOI) a następnie w dniu 5 listopada wpłynęło do Spółki Memorandum of Understanding (dalej: „MoU") podpisane przez spółkę z siedzibą w Ukrainie, będącą istotnym producentem bezzałogowych systemów powietrznych wykorzystywanych w działaniach wojennych w Ukrainie. Podpisane dokumenty określają ramy współpracy w zakresie rozwoju, produkcji, certyfikacji i wdrażania technologii obronnych i podwójnego zastosowania. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 28/2025 w dniu 17 października 2025 roku, natomiast o podpisaniu MoU Emitent informował raportem ESPI nr 34/2025 w dniu 6 listopada 2025 roku.
2. W dniu 24 października 2025 roku Emitent zawarł kolejny list intencyjny z podmiotem JRH Alternatywna Spółka Inwestycyjna (w ramach klastra „ORBITEO"), który przewiduje współpracę w ramach sektorów: space, AI, defence, deeptech, telekomunikacja, energetyka, systemy bezzałogowe i autonomiczne. W tym projekcie ELQ ma skupić się m.in. na rozwoju i wdrożeniu rozwiązań opartych o nowoczesne systemy bezzałogowe. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 29/2025 w dniu 24 października 2025 roku.
3. W dniu 3 października 2025 roku Spółka podpisała z Falanga Invest SICAV z siedzibą w Pradze list intencyjny, w którym strony zadeklarowały strategiczną współpracę oraz potencjalne finansowanie projektów inwestycyjnych Grupy ELQ o wartości do 900 mln EUR, obejmujących sektory OZE, obronności („Defence"), infrastruktury krytycznej i innowacyjnych technologii. Wstępnie przewidziano udostępnienie przez Falanga Invest do 500 mln EUR w pierwszym etapie, z możliwością zwiększenia w kolejnych fazach. Jednocześnie dr Marcin Sołtysiak obejmie 45% udziałów w Falanga Invest i wniesie doświadczenie w realizacji projektów inwestycyjnych w Europie i Azji Centralnej. O podpisaniu listu Emitent informował raportem ESPI nr 27/2025 w dniu 6 października 2025 roku.
4. W dniu 3 listopada 2025 roku wpłynęło do Spółki trójstronnie podpisane Memorandum of Understanding podpisane przez Emitenta, spółkę InoBat Auto j.s.a. z siedzibą w Słowacji oraz przez Falanga Invest SICAV, które określa współpracę w dwóch obszarach. Pierwszy z nich to produkcja i rozwój pakietów bateryjnych dla systemów dronowych oraz ich dystrybucja na terytorium Polski i Ukrainy. Drugi obszar dotyczy dostaw i integracji systemów magazynowania energii elektrycznej opartych na bateriach. Falanga Invest zamierza uczestniczyć w rozwoju tego projektu jako partner finansowy i strategiczny. O podpisaniu MoU Emitent informował raportem ESPI nr 32/2025 w dniu 3 listopada 2025 roku.

Podpisane listy intencyjne oraz memoranda z podmiotami zagranicznymi (Ukraina) oraz krajowymi inicjatywami klastrowymi (ORBITEO) stanowią fundament strategiczny dla wejścia Emitenta w sektor Defence. Umożliwiają dostęp do specjalistycznych technologii, rynków i sieci kontaktów – co może przyspieszyć wejście Spółki w segmenty o wyższej wartości dodanej i wysokich barierach technologicznych. Ponadto dzięki porozumieniu z Falanga Invest Spółka zyskała potencjalny mechanizm finansowania dużej skali, co może umożliwić realizację bardziej skomplikowanych projektów (np. infrastruktura krytyczna, autonomiczne systemy).

Informacje dotyczące istotnych postępowań i spraw prawnych

W raportowanym okresie Grupa prowadziła również działania o charakterze formalno-prawnym, związane głównie ze sporami dotyczącymi nieruchomości oraz toczącymi się postępowaniami arbitrażowymi. Sprawy te mają ograniczony wpływ operacyjny, są aktywnie nadzorowane, a ich skutki zostały prawidłowo ujęte w sprawozdawczości finansowej, dzięki czemu są neutralne dla wyniku i płynności Grupy.

Poniżej przedstawiono ich syntetyczne podsumowanie:

1. Postępowanie dotyczące zakupu nieruchomości (Raport ESPI 20/2025)

   Spółka zależna ELQ PV 5 wystąpiła z pozwem o złożenie oświadczenia woli wraz z roszczeniem o zapłatę zadatku w związku z brakiem zawarcia ostatecznej umowy nabycia działek w województwie śląskim. Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia poprzez zakaz zbywania lub obciążania nieruchomości. Postępowanie to nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną Grupy.

2. Postępowanie arbitrażowe dotyczące rozstrzygnięcia sporu handlowego (Raport ESPI nr 22/2025 z 27 sierpnia 2025).

   W następstwie wyroku Sądu Arbitrażowego Grupa została zobowiązana do zapłaty określonej kwoty wraz z kosztami postępowania. Spółka złożyła skargę o uchylenie wyroku, kontynuując działania zgodnie z przyjętą strategią procesową.

   Na potrzeby pełnego zabezpieczenia interesów Grupy środki w wysokości zasądzonej zostały złożone do depozytu sądowego, co oznacza, że postępowanie nie generuje obciążeń dla przepływów pieniężnych i nie wpływa na bieżącą płynność finansową.

   Skutek księgowy został wcześniej odzwierciedlony poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok, dzięki czemu sprawa pozostaje neutralna dla wyniku bieżącego okresu.

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

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, zgodnie z informacjami przedstawionymi w dokumencie informacyjnym – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Nie dotyczy. Emitent nie przedstawiał w swoim Dokumencie Informacyjnym opisu, o którym mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. Informacja na temat aktywności emitenta w zakresie podejmowania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W IV kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa prowadziła działania o charakterze inżynieryjno-rozwojowym związane z projektowaniem oraz optymalizacją specjalistycznych urządzeń elektroenergetycznych i rozwiązań infrastruktury energetycznej realizowanych w ramach bieżącej działalności operacyjnej.

Działania te obejmowały w szczególności opracowywanie dokumentacji technicznej nowych wariantów produktowych, dostosowywanie parametrów konstrukcyjnych do indywidualnych wymagań projektowych klientów, weryfikację rozwiązań pod kątem zgodności z aktualnymi normami branżowymi oraz testowanie rozwiązań w warunkach produkcyjnych.

Specyfika działalności Grupy, obejmująca realizację wysoce wyspecjalizowanych, projektowych zamówień w sektorze elektroenergetycznym, wymaga stałego doskonalenia rozwiązań technicznych, optymalizacji procesów produkcyjnych oraz adaptacji konstrukcji urządzeń do zmieniających się warunków rynkowych i regulacyjnych.

Prowadzone prace miały charakter systematyczny i były realizowane przez zespoły techniczne oraz projektowe w ramach struktury organizacyjnej Grupy.

8. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

W Grupie Kapitałowej Emitent jest jednostką nadrzędną wobec 9 podmiotów z czego jeden jest spółką prawa uzbekistańskiego, jeden jest spółką prawa ukraińskiego a pozostałe siedem są spółkami polskiego prawa handlowego.

W dniu 20 października 2025 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS dokonano zmiany firmy jednej ze spółek zależnych Emitenta: dotychczasową firmę ELQ PV 4 Sp. z o.o. wykreślono, a w jej miejsce wpisano nową firmę ELQ Defence Sp. z o.o. Jednocześnie dokonano zmiany przedmiotu działalności tej spółki: przeważającym przedmiotem działalności jest obecnie produkcja broni i amunicji.

Poniższe tabele prezentują budowę Grupy Kapitałowej Emitenta na początek raportowanego okresu.

Dane skonsolidowane obejmują dane spółki ELQ S.A. oraz spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o. i ELQ PV5 Sp. z o.o.

Poniżej znajdują się podstawowe dane o podmiocie zależnym Emitenta, objętym konsolidacją:

Firma:	Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych „EL-Q” Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000116029
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	302.815,40 zł
Przedmiot działalności:	Podwykonawca usług i producent stacji transformatorowych, systemów zasilania elektroenergetycznego, linii kablowych i napowietrznych
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	91,14%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	91,14%

Firma:	ELQ PV 5 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000811276
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Poniżej znajdują się podstawowe dane o podmiotach zależnych Emitenta, nieobjętych konsolidacją:

Firma:	IP OOO "ELQ-Uzbekistan"
Forma prawna:	IP OOO
Siedziba:	Republika Uzbekistan, sity Karshi
Adres:	Republika Uzbekistan, Kashkadaria region, sity Karshi, ul. A.Navoi- 6
Kapitał zakładowy:	150 000 euro (zmiana z 1 000 000 euro, kapitał docelowy 850 000 euro nie został opłacony)
Przedmiot działalności:	Dostawa produktów ELQ SA z Polski, serwis i produkcja urządzeń w Uzbekistanie
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ SUN Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000890470
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	20.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ Ukraine Limited Liability Company
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa ukraińskiego
Siedziba:	Ukraina, Kijów
Adres:	Ukraina, 04053 miasto Kijów, Wozniesenski Uzwiz, budynek 14, biuro 16/48
Kapitał zakładowy:	100.000 UAH (w przybliżeniu 10.000 zł)
Przedmiot działalności:	inwestowanie w kluczowe obszary rozwoju energetyki Ukrainy
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ PV 1 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761573
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ PV 2 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761351
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW – działalność pozostawała zawieszona w okresie 4 kwartału 2025 roku
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ PV 3 Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000761306
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Projektowanie i budowa farm słonecznych (farm PV) o mocy całkowitej około 100 MW – aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

Firma:	ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.)
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KRS:	0000811276
Siedziba:	Częstochowa
Adres:	ul. Jagiellońska 81/83, 42-200 Częstochowa
Kapitał zakładowy:	5.000 zł
Przedmiot działalności:	Produkcja cywilnych i wojskowych statków powietrznych - aktualnie działalność jest zawieszona
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów:	100%

9. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej: IP OOO "ELQ-Uzbekistan" na podstawie art. 57 ustawy o rachunkowości.

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych: ELQ PV 1 Sp. z o.o., ELQ PV 2 Sp. z o.o., ELQ PV 3 Sp. z o.o., ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.), ELQ SUN Sp. z o.o., ELQ Ukraine Limited Liability Company na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

10. W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje kwartalnego sprawozdania finansowego

Działalność spółek zależnych: ELQ PV 1 Sp. z o.o., ELQ PV 2 Sp. z o.o. ELQ PV 3Sp. z o.o., ELQ Defence Sp. z o.o. (wcześniej ELQ PV 4 Sp. z o.o.) w czwartym kwartale 2025 roku pozostała zawieszona, w związku z tym jedyną i podstawową pozycję kwartalnego sprawozdania finansowego tych spółek stanowi ich kapitał zakładowy.

Wyniki spółek: ELQ Ukraine LLC oraz IP OOO ELQ-Uzbekistan nie są prezentowane w raporcie ponieważ Emitent nie otrzymał kompletnych danych finansowych tych podmiotów. Zarząd Emitenta podejmuje działania zmierzające do uzyskania i uzupełnienia przedmiotowych informacji.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ SUN

	wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
1	Kapitał własny	19 944,00	20 000,00
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	56,00	620,00

	wyszczególnienie	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00	620,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	564,00	0,00

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe spółki zależnej ELQ PV2

	wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r.	Stan na 31.12.2024 r.
1	Kapitał własny	3 571,00	-10 874,00
2	Aktywa trwałe	0,00	0,00
3	Zobowiązania długoterminowe	0,00	15 874,00
4	Zobowiązania krótkoterminowe	1 429,00	0,00

	wyszczególnienie	za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.10.2024r. do 31.12.2024r.	za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024r.
1	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zysk z działalności operacyjnej	0,00	0,00	15 874,00	0,00
3	Zysk (strata) netto	0,00	0,00	14 445,00	0,00

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

Raport kwartalny Emitenta został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Polityki rachunkowości Emitenta przyjętej Zarządzeniem Zarządu nr 3 z dnia 2 stycznia 2024 roku,
- W okresie objętym raportem nie wprowadzono zmian w polityce rachunkowości w stosunku do okresu porównawczego.

Poniżej przedstawiono najważniejsze zasady z polityki rachunkowości Emitenta.

Metody inwentaryzowania składników majątkowych

W jednostce mogą wystąpić następujące metody przeprowadzania inwentaryzacji:

1) Spis z natury

2) Potwierdzenie sald
3) Weryfikacja danych księgowych.

Inwentaryzacja w drodze spisu z natury polega na przeprowadzeniu zliczenia i zapisania ilości rzeczowych składników majątku oraz ustalenia drogą oględzin ich jakości. Przedmiotem inwentaryzacji tą drogą mogą być:

— gotówka w kasie,
— papiery wartościowe,
— środki trwałe w eksploatacji,
— środki trwałe dzierżawione, obce oraz postawione w stan likwidacji, a fizycznie niezlikwidowane,
— towary w magazynach,
— własne i będące własnością innych jednostek,
— maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie,
— inne rzeczowe składniki majątku.

O wynikach spisu z natury składników aktywów będących własnością obcych jednostek powiadamia się te jednostki.

Inwentaryzacja w drodze potwierdzenia sald polega na uzyskaniu od kontrahentów pisemnych informacji o stanie środków, kredytów i rozrachunków widniejących w ich księgach rachunkowych. W ten sposób mogą być inwentaryzowane stany następujących aktywów i pasywów:

— aktywów finansowych zgromadzonych na rachunkach bankowych lub przechowywanych przez inne jednostki (w tym środków pieniężnych),
— kredytów bankowych,
— salda należności,
— salda zobowiązań,
— salda udzielonych i otrzymanych pożyczek,
— powierzone innym jednostkom własne składniki majątku, za wyjątkiem znajdujących się w posiadaniu jednostek świadczących usługi pocztowe, transportowe, spedycyjne i składowania.

Nie wymagają pisemnego potwierdzenia salda:

— rozrachunki z osobami fizycznymi oraz podmiotami gospodarczymi nieprowadzącymi ksiąg rachunkowych,
— rozrachunki objęte powództwem sądowym lub postępowaniem egzekucyjnym,
— należności i zobowiązania wobec pracowników,
— rozrachunki z tytułów publicznoprawnych.

Inwentaryzacja w drodze weryfikacji polega na ustaleniu prawidłowego i realnego stanu ewidencyjnego sald aktywów i pasywów niepodlegających spisowi z natury lub uzgodnieniu. Dokonuje się jej poprzez porównanie sald aktywów lub pasywów z właściwymi dokumentami i realiami istniejącymi na określony dzień. Tym rodzajem inwentaryzacji obejmuje się w jednostce:

— środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony,
— wartości niematerialne i prawne,

- środki trwałe w budowie oraz inwestycje w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe wydzierżawione,
- aktywa finansowe (udziały lub akcje, inne aktywa finansowe),
- dostawy w drodze,
- należności sporne i wątpliwe,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów,
- kapitały,
- rezerwy,
- zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych,
- rozrachunki publicznoprawne,
- zobowiązania wobec pracowników,
- fundusze specjalne,
- roszczenia z tytułu niedoborów i szkód,
- dane podlegające wykazaniu w sprawozdaniach finansowych, a wynikające z ewidencji na kontach pozabilansowych,
- inne składniki aktywów i pasywów, jeżeli przeprowadzenie ich spisu z natury lub uzgodnienie z przyczyn uzasadnionych nie było możliwe.

Zasady ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Za środki trwałe uznaje się:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów),
- budynki,
- obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- maszyny, urządzenia,
- środki transportu,
- inne przedmioty

kompletne i zdatne do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Istotną wartość początkową środka trwałego wyznacza kwota 10.000 zł. Wszystkie składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których wartość początkowa przekracza kwotę 10.000 zł, zalicza się do środków trwałych podlegających amortyzacji na zasadach ogólnych.

Składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza 3.500 zł, nie są zaliczane w księgach rachunkowych do środków trwałych, lecz ich wartość odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu oddania do używania.

Składniki aktywów spełniające definicję środków trwałych o wartości przekraczającej 3.500 zł do wartości nieprzekraczającej 10.000 zł zalicza się do środków trwałych podlegających jednorazowej amortyzacji pod datą przyjęcia do używania.

Wszystkie środki trwałe podlegających amortyzacji na zasadach ogólnych amortyzuje się metodą liniową.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego m1es1ąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały przyjęto do używania.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania krótszym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środków trwałych niskocennych zalicza się do kosztów materiałów.

Każdy środek trwały, z wyjątkiem środków trwałych niskocennych, jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją środków Trwałych {KŚT).

Wszystkie obce środki trwałe użytkowane przez jednostkę na podstawie umowy, która ma charakter tzw. leasingu finansowego, są wprowadzane do ewidencji środków trwałych i amortyzowane zgodnie z zasadami przyjętymi dla własnych środków trwałych.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how

o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Za prace rozwojowe zakończone wynikiem pozytywnym uważa się prace prowadzone na własne potrzeby jednostki, o ile spełniają one warunki określone w art. 33, ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

Wartość początkowa środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej to:

- w przypadku nabycia w drodze kupna - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki, prowizje, różnice kursowe, cło, akcyzę, itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów;
- w przypadku wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, za który uważa się wartość zużytych składników rzeczowych i usług obcych, kosztów wynagrodzeń za pracę wraz z narzutami i inne koszty dające się zaliczyć do wartości wytworzonych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania;

— w razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości. Za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną w danej miejscowości w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia środka trwałego jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Podstawowym narzędziem ewidencyjnym środków trwałych jest Księga inwentarzowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, prowadzona w odrębnym systemie informatycznym z podziałem na grupy środków trwałych.

Księga inwentarzowa środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje m.in. następujące pozycje:

— numer inwentarzowy odrębny dla każdego obiektu, datę przyjęcia na stan, numer dowodu, rodzaj dowodu, rok budowy (nabycia),
— nazwę środka trwałego,
— symbol klasyfikacji rodzajowej środka trwałego, wartość początkową,
— zmiany wartości następujące w okresie użytkowania, roczną stopę amortyzacji,
— roczną i miesięczną kwotę amortyzacji,
— umorzenie dotychczasowe,
— wartość netto,
— datę wycofania z użytkowania i numer dowodu.

Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z postanowieniami art. 31 ust.1 Ustawy o Rachunkowości.

Cena nabycia obejmuje cenę powiększoną o cło -w przypadku nabycia środka trwałego lub wartości niematerialnych i prawnych z importu oraz o nie podlegający odliczeniu podatek akcyzowy, pomniejszoną o rabaty i upust. Natomiast koszt wytworzenia środka trwałego obejmuje koszty bezpośrednio wpływające na jego wartość oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Ponadto, wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą ,jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego. Dodatkowo cenę nabycia oraz koszt wytworzenia zwiększają koszty obsługi zobowiązań

zaciągniętych na zakup rzeczowych aktywów trwałych (art. 28 ust. 8 Ustawy o Rachunkowości) do czasu ich oddania do użytkowania, takie jak:

- prowizje od kredytów i pożyczek,
- odsetki od kredytów i pożyczek,
- różnice kursowe od pożyczek i kredytów zarówno dodatnie, jak i ujemne.

Wycena należności

Należności stanowią składnik aktywów jednostki. Wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość. Do należności krótkoterminowych , stanowiących część aktywów obrotowych jednostki, kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz pozostałych tytułów „wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia do aktywów finansowych. Do należności długoterminowych zaliczamy należności z tytułu dostaw i usług powyżej jednego roku.

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według kursu kupna stosowanego w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższym od kursu średniego ustalonego dla danej waluty na ten dzień przez NBP.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Kierownik jednostki podejmuje decyzję, o wysokości odpisu po zapoznaniu się ze stanem spraw i możliwością płatniczą dłużnika. Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągalność jest wątpliwa.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym, od należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub stan upadłości,
- w pełnej wysokości należności, od należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ,jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- co najmniej do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega , a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna,
- w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania, od należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu ,w tym także ogólnego, na nieściągalne należności od należności przeterminowanych lub

nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość , zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach -do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisu aktualizującego należności dokonuje się:

- w przypadku należności przeterminowanych od 90-180 dni odpis w wysokości 50% salda takich należności,
- w przypadku kontrahentów spóźniających powyżej 180 dni odpis w pełnej wysokości salda należności (100%).

Wycena rezerw

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są:

pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa - przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;

przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;

jako bierne rozliczenia międzyokresowe, np. z tytułu napraw i przeglądów gwarancyjnych;

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Rezerwa zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

Pod pojęciem rezerw rozumie się zarówno tzw. rezerwy klasyczne tworzone na podstawie art. 35d ustawy o rachunkowości i księgowane na koncie „8" Rezerwy, jak i rezerwy w postaci biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów tworzone na podstawie art. 39 ust. 2 pkt 2 ww. ustawy i księgowane na koncie "Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów".

Wycena zobowiązań

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie krajowej wycenia się wg wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie obcej na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości , niezależnie od umownego terminu ich zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na długo- i krótkoterminowe, stosując następujące kryteria:

- ich część lub całość, która wymaga zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych,
- ich część lub całość, która wymaga zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

Wycena kapitałów

Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej.

Sposób sporządzania rachunku zysków i strat

W ELQ S.A. sporządza się rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ustalane są na poziomie ceny sprzedaży netto, to znaczy pomniejszonej o udzielone rabaty, opusty, bonifikaty oraz dotacje, bez VAT. Wśród przychodów osiąganych z podstawowej działalności operacyjnej wyróżnia się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów (wyrobów gotowych półproduktów, robót i usług),
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów.

Art. 42 ust. 2 ustawy o rachunkowości za przychód w jednostkach prowadzących działalność gospodarczą przyjmuje wyrażone w rzeczywistych cenach sprzedaży kwoty należne z tytułu sprzedaży produktów (tj. wyrobów gotowych, usług i robót), towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń i zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług (VAT należnego). Ustalając przychód bilansowy należy kierować się nadrzędnymi zasadami rachunkowości, takimi jak zasada wyższości treści ekonomicznej nad formą prawną, zasada memoriału, współmierności przychodów i kosztów, a także zasada ostrożnej wyceny.

Dla celów podatkowych według ogólnych zasad określonych w art. 12 ust. 3a updop oraz art. 14 ust. le updof, za datę powstania przychodu uważa się dzień wydania rzeczy, zbycia prawa majątkowego lub wykonania usługi (albo częściowego wykonania usługi), nie później jednak niż dzień wystawienia faktury albo uregulowania należności. Do przychodów nie zalicza się m.in. pobranych wpłat lub zarachowanych należności na poczet dostaw towarów

i usług, które zostaną wykonane w następnych okresach sprawozdawczych (zob. art. 12 ust. 4 pkt 1 updop oraz art. 14 ust. 3 pkt 1 updof).

Do przychodów ze sprzedaży produktów nie zalicza się między innymi: otrzymanych przed dostawą wyrobów gotowych i półproduktów przedpłat i zaliczek, przekazania wyrobów gotowych z własnych zakładów wytwarzających te produkty do własnych placówek handlu detalicznego, magazynów hurtowych i zakładów gastronomicznych, zużycia produktów w postaci wyrobów gotowych i półfabrykatów na potrzeby własnej działalności statutowej, socjalnej i budowy środków trwałych.

Koszty z podstawowej działalności operacyjnej

Ustawa o rachunkowości przez koszty rozumie uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego (lub zwiększenia jego niedoboru) w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli (art. 3 ust. 1 pkt 31 tej ustawy).

Koszty działalności operacyjnej dotyczą normalnej działalności gospodarczej określonej jednostki, o charakterze wytwórczym lub handlowym. W odniesieniu do tych kosztów zwykłej działalności operacyjnej mogą być stosowane różne kryteria klasyfikacji. Jednym z nich jest dostosowanie podziału kosztów do potrzeb ewidencyjnych. W ramach tej ewidencji najistotniejsze ze względów praktycznych są następujące kryteria podziału kosztów: rodzaj zużytego zasobu, miejsce powstawania kosztu, możliwość przypisania do obiektu oraz związek z przychodami ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ujmuje się w księgach rachunkowych zgodnie z zasadami memoriału i współmierności określonymi w art. 6 ustawy o rachunkowości. W myśl zasady memoriału, w księgach rachunkowych jednostki należy ująć wszystkie obciążające ją koszty związane z osiągniętymi przychodami dotyczącymi danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Zaś według zasady współmierności, do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane będą koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Metoda sporządzania rachunku przepływów pieniężnych

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

12. Oświadczenie Zarządu

Zarząd ELQ S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy informacje finansowe za IV kwartał 2025 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport z działalności ELQ S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Częstochowa, 13 listopada 2026 r.

Marcin Sołtysiak
Prezes Zarządu

13. Zestawienie korekt dokonanych niniejszym dokumentem

Przyczyna sporządzenia korekty raportu za czwarty kwartał 2025 r. opublikowanego w dniu 16 lutego 2026 roku raportem EBI nr 7 wynika ze zmian dokonanych w toku prac związanych z przygotowaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. Emitent dokonał weryfikacji sposobu prezentacji oraz wyceny wybranych pozycji aktywów finansowych.

W stosunku do raportu opublikowanego pierwotnie 16 lutego 2026 roku niniejszy dokument zawiera zmiany w zakresie:

- Prezentacji wyników finansowych za okres czwartego kwartału 2025 roku oraz okresu 12 miesięcy 2025 roku tj. zmiany w rozdziałach 2 i 3 szczegółowo przedstawione poniżej oraz
- komentarza do wyników przedstawionego w rozdziale 4 tj. przytoczenie aktualnych danych finansowych wraz z ich objaśnieniem,
- wyszczególnienie spółek zależnych objętych konsolidacją w rozdziale 8.

Poniżej przedstawiono wykaz zmian w poszczególnych tabelach sprawozdań. Kwoty podano w złotych. Kolumna „różnica" przedstawia wartość „jest" pomniejszoną o wartość „było". Zestawienia obejmują wyłącznie pozycje, których wartość uległa zmianie.

13.1. Wykaz zmian w jednostkowym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym

Tabela 6 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r. było	Stan na 31.12.2025 r. jest	różnica
AKTYWA TRWAŁE	30 542 067,80	26 280 230,13	-4 261 837,67
Należności długoterminowe	2 473 017,72	2 441 246,82	-31 770,90
Od pozostałych jednostek	1 193 530,06	1 161 759,16	-31 770,90
Inwestycje długoterminowe	17 017 727,41	12 452 793,64	-4 564 933,77
Długoterminowe aktywa finansowe	17 017 727,41	12 452 793,64	-4 564 933,77
a) w jednostkach powiązanych	17 017 727,41	12 452 793,64	-4 564 933,77
- udziały lub akcje	15 935 167,91	10 963 637,05	-4 971 530,86

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r. było	Stan na 31.12.2025 r. jest	różnica
- udzielone pożyczki	1 082 559,50	1 489 156,59	406 597,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 346 326,47	7 681 193,47	334 867,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	3 358 970,00	334 867,00
AKTYWA OBROTOWE	48 563 916,36	43 806 980,12	-4 756 936,24
Zapasy	23 599 413,13	23 599 037,66	-375,47
Materiały	12 259 889,23	12 261 785,63	1 896,40
Półprodukty i produkty w toku	3 263 081,43	3 265 601,76	2 520,33
Zaliczki na dostawy	8 076 442,47	8 071 650,27	-4 792,20
Należności krótkoterminowe	16 323 347,37	13 128 234,64	-3 195 112,73
Należności od jednostek powiązanych	275 595,60	250 000,00	-25 595,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 595,60	0,00	-25 595,60
- do 12 miesięcy	25 595,60	0,00	-25 595,60
Należności od pozostałych jednostek	16 047 751,77	12 878 234,64	-3 169 517,13
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	636 799,40	699 948,71	63 149,31
c) inne	7 479 761,06	4 247 094,62	-3 232 666,44
Inwestycje krótkoterminowe	1 073 604,48	662 007,39	-411 597,09
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 073 604,48	662 007,39	-411 597,09
a) w jednostkach powiązanych	411 597,09	0,00	-411 597,09
- udzielone pożyczki	411 597,09	0,00	-411 597,09
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 567 551,38	6 417 700,43	-1 149 850,95
AKTYWA RAZEM	79 105 984,16	70 087 210,25	-9 018 773,91
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29 329 571,64	21 081 535,68	-8 248 035,96
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 481 766,36	-19 565 378,96	-9 083 612,60
Zysk (strata) netto	593 469,92	1 429 046,56	835 576,64
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 776 412,52	49 005 674,57	-770 737,95
Rezerwy na zobowiązania	9 188 445,07	7 430 104,80	-1 758 340,27
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 215 389,00	1 577 341,00	-1 638 048,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	378 404,50	198 810,20
- krótkoterminowa	179 594,30	378 404,50	198 810,20
Pozostałe rezerwy	5 793 461,77	5 474 359,30	-319 102,47
- długoterminowe	964 277,47	703 000,00	-261 277,47
- krótkoterminowe	4 829 184,30	4 771 359,30	-57 825,00
Zobowiązania długoterminowe	5 841 129,37	6 441 463,19	600 333,82
Wobec pozostałych jednostek	5 841 129,37	6 441 463,19	600 333,82
a) kredyty i pożyczki	4 413 350,00	5 013 683,82	600 333,82
Zobowiązania krótkoterminowe	34 061 763,81	34 449 032,31	387 268,50
Wobec jednostek powiązanych	96 719,48	91 719,48	-5 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	88 852,31	83 852,31	-5 000,00
- do 12 miesięcy	88 852,31	83 852,31	-5 000,00
Wobec pozostałych jednostek	33 965 044,33	34 357 312,83	392 268,50
a) kredyty i pożyczki	3 094 714,03	2 680 462,71	-414 251,32
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 408 476,75	19 214 883,83	806 407,08
- do 12 miesięcy	18 408 476,75	19 214 883,83	806 407,08
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 455 603,70	2 455 610,66	6,96
h) z tytułu wynagrodzeń	643 072,08	643 079,87	7,79
i) inne	205 564,25	205 662,24	97,99
PASYWA RAZEM	79 105 984,16	70 087 210,25	-9 018 773,91

Tabela 7 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy rachunek zysków i strat - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 526 620,26	18 207 323,87	-1 319 296,39
Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 984 527,29	22 960 334,81	-5 024 192,48
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-8 457 907,03	-4 753 010,94	3 704 896,09
Koszty działalności operacyjnej	24 258 312,74	25 262 955,53	1 004 642,79
Zużycie materiałów i energii	15 533 263,22	15 583 049,75	49 786,53
Usługi obce	4 793 504,01	5 525 787,27	732 283,26
Podatki i opłaty, w tym:	51 809,92	56 422,92	4 613,00
Wynagrodzenia	2 622 967,39	2 778 841,65	155 874,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	546 772,58	587 082,33	40 309,75
Pozostałe koszty rodzajowe	507 833,42	529 609,41	21 775,99
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4 731 692,48	-7 055 631,66	-2 323 939,18
Pozostałe koszty operacyjne	634 543,08	3 357 311,22	2 722 768,14
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 984 045,60	2 984 045,60
Inne koszty operacyjne	634 543,08	373 265,62	-261 277,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-4 239 970,86	-9 286 678,18	-5 046 707,32
Przychody finansowe	53 379,01	5 062 997,46	5 009 618,45
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 026 456,74	5 026 456,74
Inne	53 379,01	36 540,72	-16 838,29
Koszty finansowe	-137 910,42	47 964,07	185 874,49
Odsetki, w tym:	113 619,80	299 494,29	185 874,49
Zysk (strata) brutto	-4 048 681,43	-4 271 644,79	-222 963,36
Podatek dochodowy bieżący	-141 529,00	-1 200 069,00	-1 058 540,00
Zysk (strata) netto	-3 907 152,43	-3 071 575,79	835 576,64

Tabela 8 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy rachunek zysków i strat - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	79 104 016,50	77 784 720,11	-1 319 296,39
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 853 802,03	69 829 609,55	-5 024 192,48
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 250 214,47	7 955 110,56	3 704 896,09
Koszty działalności operacyjnej	81 524 416,99	82 529 059,78	1 004 642,79
Zużycie materiałów i energii	52 789 550,57	52 839 337,10	49 786,53
Usługi obce	14 297 337,17	15 029 620,43	732 283,26
Podatki i opłaty, w tym:	518 255,96	522 868,96	4 613,00
Wynagrodzenia	9 487 449,40	9 643 323,66	155 874,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 048 542,83	2 088 852,58	40 309,75
Pozostałe koszty rodzajowe	1 716 111,51	1 737 887,50	21 775,99
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 420 400,49	-4 744 339,67	-2 323 939,18
Pozostałe koszty operacyjne	909 216,75	3 631 984,89	2 722 768,14
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 984 045,60	2 984 045,60
Inne koszty operacyjne	909 216,75	647 939,29	-261 277,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 106 710,01	-2 939 997,31	-5 046 707,32
Przychody finansowe	168 754,41	5 178 372,86	5 009 618,45
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 026 456,74	5 026 456,74

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Inne	53 379,01	36 540,72	-16 838,29
Koszty finansowe	375 194,50	561 068,99	185 874,49
Odsetki, w tym:	371 194,50	557 068,99	185 874,49
Zysk (strata) brutto	1 900 269,92	1 677 306,56	-222 963,36
Podatek dochodowy bieżący	1 306 800,00	248 260,00	-1 058 540,00
Zysk (strata) netto	593 469,92	1 429 046,56	835 576,64

Tabela 9 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zysk / Strata netto	-3 907 152,43	3 071 575,79	6 978 728,22
Korekty razem	3 056 209,65	2 215 425,00	-840 784,65
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	87 468,89	273 343,38	185 874,49
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-5 009 962,74	-5 009 962,74
Zmiana stanu rezerw	1 758 677,89	914 712,62	-843 965,27
Zmiana stanu zapasów	10 928 324,39	10 928 699,86	375,47
Zmiana stanu należności	-4 190 215,26	-963 331,63	3 226 883,63
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 132 536,89	1 934 056,71	801 519,82
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 842 695,35	-6 027 711,40	814 983,95
Inne korekty	0,00	-16 494,00	-16 494,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-850 942,78	-856 150,79	-5 208,01
Wpływy	0,00	5 000,00	5 000,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	5 000,00	5 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	5 000,00	5 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-106 620,22	-101 620,22	5 000,00
Wydatki	280 259,07	280 051,06	-208,01
Spłaty kredytów i pożyczek	64 986,68	48 561,29	-16 425,39
Odsetki	87 468,89	103 686,27	16 217,38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-280 329,89	-280 121,88	208,01

Tabela 10 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zysk / Strata netto	593 469,92	1 429 046,56	835 576,64
Korekty razem	-3 174 897,11	-4 015 681,76	-840 784,65
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	310 034,93	495 909,42	185 874,49
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-5 009 962,74	-5 009 962,74
Zmiana stanu rezerw	2 223 852,53	1 379 887,26	-843 965,27
Zmiana stanu zapasów	4 806 493,62	4 806 869,09	375,47
Zmiana stanu należności	-10 208 103,15	-6 981 219,52	3 226 883,63
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 326 812,02	9 128 331,84	801 519,82

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 297 600,61	-8 482 616,66	814 983,95
Inne korekty	16 494,00	0,00	-16 494,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 581 427,19	-2 586 635,20	-5 208,01
Wpływy	0,00	5 000,00	5 000,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	5 000,00	5 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	5 000,00	5 000,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-420 960,99	-415 960,99	5 000,00
Wydatki	1 558 787,56	1 558 579,55	-208,01
Spłaty kredytów i pożyczek	918 128,32	901 702,93	-16 425,39
Odsetki	336 877,93	353 095,31	16 217,38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 254 612,44	3 254 820,45	208,01

Tabela 11 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- korekty błędów	0,00	-9 083 612,60	-9 083 612,60
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	33 236 724,07	24 153 111,47	-9 083 612,60
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 040 968,37	29 217 868,08	2 176 899,71
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 176 899,71	0,00	-2 176 899,71
- podział zysku (ustawowo)	2 176 899,71	0,00	-2 176 899,71
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 481 766,36	-5 981 144,01	4 500 622,35
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 500 622,35	0,00	-4 500 622,35
- podział zysku	4 500 622,35	0,00	-4 500 622,35
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	4 500 622,35	4 500 622,35
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 981 144,01	10 481 766,36	4 500 622,35
- korekty błędów	0,00	-9 083 612,60	-9 083 612,60
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 981 144,01	19 565 378,96	13 584 234,95
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 981 144,01	19 565 378,96	13 584 234,95
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 981 144,01	-15 064 756,61	-9 083 612,60
Wynik netto	-3 907 152,43	-3 071 575,79	835 576,64
a) Zysk netto	-3 907 152,43	-3 071 575,79	835 576,64
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 329 571,64	21 081 535,68	-8 248 035,96
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 329 571,64	21 081 535,68	-8 248 035,96

Tabela 12 Wykaz zmian w tabeli prezentującej jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- korekty błędów	0,00	-9 083 612,60	-9 083 612,60

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 736 101,72	19 652 489,12	-9 083 612,60
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 304 866,65	-17 388 479,25	-9 083 612,60
- korekty błędów	0,00	9 083 612,60	9 083 612,60
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 481 766,36	19 565 378,96	9 083 612,60
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 481 766,36	19 565 378,96	9 083 612,60
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 481 766,36	-19 565 378,96	-9 083 612,60
Wynik netto	593 469,92	1 429 046,56	835 576,64
a) Zysk netto	593 469,92	1 429 046,56	835 576,64
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	29 329 571,64	21 081 535,68	-8 248 035,96
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 329 571,64	21 081 535,68	-8 248 035,96

13.2. Wykaz zmian w skonsolidowanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym

Tabela 13 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowany bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r. było	Stan na 31.12.2025 r. jest	różnica
AKTYWA TRWAŁE	28 612 507,12	20 847 884,49	-7 764 622,63
Rzeczowe aktywa trwałe	3 882 482,68	11 051 161,86	7 168 679,18
Środki trwałe	3 882 482,68	11 051 161,86	7 168 679,18
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 021 384,37	8 190 063,55	7 168 679,18
Należności długoterminowe	1 193 530,06	1 161 759,16	-31 770,90
Od pozostałych jednostek	1 193 530,06	1 161 759,16	-31 770,90
Inwestycje długoterminowe	16 190 167,91	953 770,00	-15 236 397,91
Nieruchomości	15 455 000,00	0,00	-15 455 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe	735 167,91	953 770,00	218 602,09
a) w jednostkach powiązanych	735 167,91	953 770,00	218 602,09
- udziały lub akcje	735 167,91	730 167,91	-5 000,00
- udzielone pożyczki	0,00	223 602,09	223 602,09
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 346 326,47	7 681 193,47	334 867,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 024 103,00	3 358 970,00	334 867,00
AKTYWA OBROTOWE	48 021 970,05	43 438 755,20	-4 583 214,85
Zapasy	23 118 099,51	23 136 242,04	18 142,53
Materiały	12 259 889,23	12 261 785,63	1 896,40
Półprodukty i produkty w toku	3 263 081,43	3 265 601,76	2 520,33
Zaliczki na dostawy	7 595 128,85	7 608 854,65	13 725,80
Należności krótkoterminowe	16 391 413,99	13 203 973,64	-3 187 440,35
Należności od jednostek powiązanych	276 621,88	1 026,28	-275 595,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 621,88	1 026,28	-25 595,60
- do 12 miesięcy	26 621,88	1 026,28	-25 595,60
b) inne	250 000,00	0,00	-250 000,00
Należności od pozostałych jednostek	16 114 792,11	13 202 947,36	-2 911 844,75

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025 r. było	Stan na 31.12.2025 r. jest	różnica
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	640 229,84	711 051,48	70 821,64
c) inne	7 480 766,01	4 498 099,62	-2 982 666,39
Inwestycje krótkoterminowe	944 905,17	680 839,09	-264 066,08
Krótkoterminowe aktywa finansowe	944 905,17	680 839,09	-264 066,08
a) w jednostkach powiązanych	273 152,09	0,00	-273 152,09
- udzielone pożyczki	273 152,09	0,00	-273 152,09
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	671 753,08	680 839,09	9 086,01
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	671 753,08	680 563,09	8 810,01
- inne środki pieniężne	0,00	276,00	276,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 567 551,38	6 417 700,43	-1 149 850,95
AKTYWA RAZEM	76 634 477,17	64 286 639,69	-12 347 837,48
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	19 804 644,16	9 719 383,59	-10 085 260,57
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	31 576 496,44	40 271 087,15	8 694 590,71
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 871 568,52	-36 639 181,47	-10 767 612,95
Zysk (strata) netto	4 099 716,24	-3 912 522,09	-8 012 238,33
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	56 829 833,01	54 567 256,10	-2 262 576,91
Rezerwy na zobowiązania	12 057 857,86	8 792 153,84	-3 265 704,02
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 084 801,79	2 939 390,04	-3 145 411,75
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	179 594,30	378 404,50	198 810,20
- krótkoterminowa	179 594,30	378 404,50	198 810,20
Pozostałe rezerwy	5 793 461,77	5 474 359,30	-319 102,47
- długoterminowe	964 277,47	703 000,00	-261 277,47
- krótkoterminowe	4 829 184,30	4 771 359,30	-57 825,00
Zobowiązania długoterminowe	8 261 129,37	8 861 463,19	600 333,82
Wobec pozostałych jednostek	8 261 129,37	8 861 463,19	600 333,82
a) kredyty i pożyczki	6 833 350,00	7 433 683,82	600 333,82
Zobowiązania krótkoterminowe	35 081 413,83	35 484 207,12	402 793,29
Wobec pozostałych jednostek	34 960 096,20	35 362 889,49	402 793,29
a) kredyty i pożyczki	3 094 714,03	2 680 462,71	-414 251,32
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 115 147,86	19 931 972,39	816 824,53
- do 12 miesięcy	19 115 147,86	19 931 972,39	816 824,53
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 491 509,96	2 491 624,25	114,29
h) z tytułu wynagrodzeń	646 283,00	646 290,79	7,79
i) inne	454 827,83	454 925,83	98,00
PASYWA RAZEM	76 634 477,17	64 286 639,69	-12 347 837,48

Tabela 14 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowany rachunek zysków i strat - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 516 758,06	18 197 461,67	-1 319 296,39
Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 985 915,09	22 961 722,61	-5 024 192,48
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-8 469 157,03	-4 764 260,94	3 704 896,09
Koszty działalności operacyjnej	24 167 801,34	25 643 899,40	1 476 098,06
Amortyzacja	211 458,33	673 953,76	462 495,43

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zużycie materiałów i energii	15 577 214,05	15 635 478,02	58 263,97
Usługi obce	4 591 479,34	5 324 110,60	732 631,26
Podatki i opłaty, w tym:	93 611,92	98 224,92	4 613,00
Wynagrodzenia	2 636 772,74	2 792 647,00	155 874,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	549 431,54	589 875,69	40 444,15
Pozostałe koszty rodzajowe	507 833,42	529 609,41	21 775,99
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4 651 043,28	-7 446 437,73	-2 795 394,45
Pozostałe przychody operacyjne	5 381 264,72	1 126 264,72	-4 255 000,00
Inne przychody operacyjne	5 381 264,72	1 126 264,72	-4 255 000,00
Pozostałe koszty operacyjne	634 543,79	3 357 402,25	2 722 858,46
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 984 045,60	2 984 045,60
Inne koszty operacyjne	634 543,79	373 356,65	-261 187,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	95 677,65	-9 677 575,26	-9 773 252,91
Przychody finansowe	53 379,01	36 540,72	-16 838,29
Inne	53 379,01	36 540,72	-16 838,29
Koszty finansowe	-106 469,46	79 305,14	185 774,60
Odsetki, w tym:	145 060,76	330 835,36	185 774,60
- od jednostek powiązanych	0,00	135 333,82	135 333,82
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	255 526,12	-9 720 339,68	-9 975 865,80
Podatek dochodowy bieżący	675 684,34	-1 287 943,13	-1 963 627,47
Zysk (strata) netto	-420 158,22	-8 432 396,55	-8 012 238,33

Tabela 15 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowany rachunek zysków i strat - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	79 106 475,88	77 787 179,49	-1 319 296,39
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 856 577,63	69 832 385,15	-5 024 192,48
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	4 249 898,25	7 954 794,34	3 704 896,09
Koszty działalności operacyjnej	81 216 612,85	82 692 710,91	1 476 098,06
Amortyzacja	704 353,17	1 166 848,60	462 495,43
Zużycie materiałów i energii	52 943 829,86	53 002 093,83	58 263,97
Usługi obce	13 505 835,79	14 238 467,05	732 631,26
Podatki i opłaty, w tym:	731 853,96	736 466,96	4 613,00
Wynagrodzenia	9 551 321,43	9 707 195,69	155 874,26
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 063 307,13	2 103 751,28	40 444,15
Pozostałe koszty rodzajowe	1 716 111,51	1 737 887,50	21 775,99
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 110 136,97	-4 905 531,42	-2 795 394,45
Pozostałe przychody operacyjne	9 692 579,03	5 437 579,03	-4 255 000,00
Inne przychody operacyjne	9 692 579,03	5 437 579,03	-4 255 000,00
Pozostałe koszty operacyjne	926 638,03	3 649 496,49	2 722 858,46
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	2 984 045,60	2 984 045,60
Inne koszty operacyjne	926 638,03	665 450,89	-261 187,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 655 804,03	-3 117 448,88	-9 773 252,91
Przychody finansowe	168 754,41	151 916,12	-16 838,29
Inne	53 379,01	36 540,72	-16 838,29
Koszty finansowe	600 828,86	786 603,46	185 774,60
Odsetki, w tym:	596 828,86	782 603,46	185 774,60

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- od jednostek powiązanych	0,00	135 333,82	135 333,82
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 223 729,58	-3 752 136,22	-9 975 865,80
Podatek dochodowy bieżący	2 124 013,34	160 385,87	-1 963 627,47
Zysk (strata) netto	4 099 716,24	-3 912 522,09	-8 012 238,33

Tabela 16 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zysk / Strata netto	-420 158,22	-8 432 396,55	-8 012 238,33
Korekty razem	-269 720,56	8 212 187,67	8 481 908,23
Amortyzacja	211 458,33	673 953,76	462 495,43
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	118 718,89	338 343,38	219 624,49
Zmiana stanu rezerw	2 575 891,23	-689 812,79	-3 265 704,02
Zmiana stanu zapasów	10 956 458,34	10 938 315,81	-18 142,53
Zmiana stanu należności	-4 192 876,51	-973 665,26	3 219 211,25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 167 124,51	1 984 169,12	817 044,61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 831 445,35	-6 016 461,40	814 983,95
Inne korekty	-4 255 000,00	1 977 395,05	6 232 395,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-689 878,78	-220 208,88	469 669,90
Wydatki	106 620,22	533 662,12	427 041,90
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92 483,69	554 979,12	462 495,43
Na aktywa finansowe, w tym:	14 136,53	-21 317,00	-35 453,53
a) w jednostkach powiązanych	14 136,53	-21 317,00	-35 453,53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-106 620,22	-533 662,12	-427 041,90
Wpływy	-126,59	-309 821,77	-309 695,18
Kredyty i pożyczki	-126,59	-309 821,77	-309 695,18
Wydatki	431 538,07	155 384,88	-276 153,19
Spłaty kredytów i pożyczek	185 015,68	-310 762,00	-495 777,68
Odsetki	118 718,89	338 343,38	219 624,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-431 664,66	-465 206,65	-33 541,99
Przepływy pieniężne netto razem	-1 228 163,66	-1 219 077,65	9 086,01
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 228 163,66	-1 219 077,65	9 086,01
Środki pieniężne na początek okresu	1 899 916,74	0,00	-1 899 916,74
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	671 753,08	-1 219 077,65	-1 890 830,73

Tabela 17 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Zysk / Strata netto	4 099 716,24	-3 912 522,09	-8 012 238,33
Korekty razem	-6 362 122,61	2 119 785,62	8 481 908,23

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Amortyzacja	704 353,17	1 166 848,60	462 495,43
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	385 285,44	604 909,93	219 624,49
Zmiana stanu rezerw	3 041 065,87	-224 638,15	-3 265 704,02
Zmiana stanu zapasów	5 252 034,88	5 233 892,35	-18 142,53
Zmiana stanu należności	-10 197 867,81	-6 978 656,56	3 219 211,25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 004 942,23	8 821 986,84	817 044,61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 293 380,39	-8 478 396,44	814 983,95
Inne korekty	-4 238 506,00	1 993 889,05	6 232 395,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 262 406,37	-1 792 736,47	469 669,90
Wydatki	282 515,99	709 557,89	427 041,90
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	247 062,46	709 557,89	462 495,43
Na aktywa finansowe, w tym:	35 453,53	0,00	-35 453,53
a) w jednostkach powiązanych	35 453,53	0,00	-35 453,53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-282 515,99	-709 557,89	-427 041,90
Wpływy	4 813 429,00	4 503 733,82	-309 695,18
Kredyty i pożyczki	4 813 429,00	4 503 733,82	-309 695,18
Wydatki	2 013 067,07	1 736 913,88	-276 153,19
Spłaty kredytów i pożyczek	1 198 157,32	702 379,64	-495 777,68
Odsetki	511 128,44	730 752,93	219 624,49
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 800 361,93	2 766 819,94	-33 541,99
Przepływy pieniężne netto razem	255 439,57	264 525,58	9 086,01
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	255 439,57	264 525,58	9 086,01
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	671 753,08	680 839,09	9 086,01

Tabela 18 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym - IV kwartał 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- korekty błędów	0,00	-2 052 174,04	-2 052 174,04
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 224 802,38	18 172 628,34	-2 052 174,04
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 054 605,71	31 576 496,44	4 521 890,73
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 521 890,73	8 694 590,71	4 172 699,98
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	8 694 590,71	8 694 590,71
- podział zysku (ustawowo)	4 521 890,73	8 694 590,71	4 172 699,98
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	31 576 496,44	40 271 087,15	8 694 590,71
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-25 871 568,52	-23 403 868,09	2 467 700,43
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 519 874,46	8 694 590,71	4 174 716,25
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	8 694 590,71	8 694 590,71
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 519 874,46	8 694 590,71	4 174 716,25
- podział zysku	4 519 874,46	0,00	-4 519 874,46

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	8 694 590,71	8 694 590,71
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	21 351 694,06	32 098 458,80	10 746 764,74
- korekty błędów	0,00	1 954,65	1 954,65
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	21 351 694,06	32 100 413,45	10 748 719,39
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 893,56	18 893,56
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	18 893,56	18 893,56
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 351 694,06	32 119 307,01	10 767 612,95
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-21 351 694,06	-32 119 307,01	-10 767 612,95
Wynik netto	-420 158,22	-8 432 396,55	-8 012 238,33
a) Zysk netto	-420 158,22	0,00	420 158,22
b) Strata netto	0,00	8 432 396,55	8 432 396,55
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 804 644,16	9 719 383,59	-10 085 260,57
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 804 644,16	9 719 383,59	-10 085 260,57

Tabela 19 Wykaz zmian w tabeli prezentującej skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym - 12 miesięcy 2025 roku

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
- korekty błędów	0,00	-2 052 174,04	-2 052 174,04
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	15 704 927,93	13 652 753,89	-2 052 174,04
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 521 890,73	13 216 481,44	8 694 590,71
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	13 216 481,44	13 216 481,44
- podział zysku (ustawowo)	4 521 890,73	13 216 481,44	8 694 590,71
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	31 576 496,44	40 271 087,15	8 694 590,71
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-21 349 677,78	-23 401 851,82	-2 052 174,04
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 521 890,73	13 216 481,44	8 694 590,71
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	13 216 481,44	13 216 481,44
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 521 890,73	13 216 481,44	8 694 590,71
- podział zysku	4 521 890,73	0,00	-4 521 890,73
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	13 216 481,44	13 216 481,44
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	25 871 568,52	36 618 333,26	10 746 764,74
- korekty błędów	0,00	1 954,65	1 954,65
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	25 871 568,52	36 620 287,91	10 748 719,39
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	18 893,56	18 893,56
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	18 893,56	18 893,56
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	25 871 568,52	36 639 181,47	10 767 612,95
Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-25 871 568,52	-36 639 181,47	-10 767 612,95
Wynik netto	4 099 716,24	-3 912 522,09	-8 012 238,33
a) Zysk netto	4 099 716,24	0,00	-4 099 716,24
b) Strata netto	0,00	3 912 522,09	3 912 522,09
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 804 644,16	9 719 383,59	-10 085 260,57

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. było	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. jest	różnica
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 804 644,16	9 719 383,59	-10 085 260,57