VOOLT Spółka Akcyjna

(w trakcie rejestracji zmiana nazwy na
R Ventures II Spółka Akcyjna)

Raport Kwartalny
za III kwartał 2026 roku

Warszawa
16 listopada 2026

Spis treści

01 Informacje o Spółce 2

02 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego 3

03 Zastosowane zasady i metody rachunkowości 3

04 Informacje dotyczące zatrudnienia 4

05 Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji 4

06 Struktura akcjonariatu i kapitału zakładowego Emitenta 4

07 Raporty EBI publikowane w III kwartale 2026 roku oraz po dniu bilansowym 6

08 Raporty ESPI publikowane w III kwartale 2026 roku oraz po dniu bilansowym 7

09 Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe VOOLT S.A. za III kwartał 2026 roku 9

Bilans – Aktywa 9

Rachunek zysków i strat 11

Zestawienie zmian w kapitale własnym 12

Rachunek przepływów pieniężnych 13

10 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2026 roku 15

Wyniki finansowe 15

Sytuacja majątkowa i finansowa 15

Najważniejsze zdarzenia III kwartału 2026 roku 16

Zdarzenia po dniu bilansowym 16

11 Portfel inwestycyjny R Ventures II 17

11.2. Spółki portfelowe 17

11.3. Horyzont inwestycji i zakładany moment wyjścia 20

11.4. Pipeline inwestycyjny 21

11.5. Finansowanie działalności inwestycyjnej – planowane pozyskanie kapitału 21

12 Sprawozdanie Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, a w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych 22

Lipiec 2026 22

Sierpień 2026 22

Wrzesień 2026 22

13 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji 23

14 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2026, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym 23

15 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań 23

16 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu 24

Informacje o Spółce

Nazwa Spółki	**VOOLT SPÓŁKA AKCYJNA** **(w trakcie rejestracji zmiana nazwy na R Ventures II Spółka Akcyjna)**
Siedziba Spółki	ul. Św. Bonifacego 92 lok. 6, 02-940 Warszawa
Telefon	+48 (22) 628 11 03
Fax	+48 (22) 628 11 03
Adres poczty elektronicznej	biuro@voolt.pl, relacje@voolt.pl
Strona internetowa	www.voolt.pl, www.relacje.voolt.pl
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność inwestycyjna na własny rachunek – publiczny wehikuł inwestycyjny działający pod marką R Ventures II (PKD 64.20.Z – działalność holdingów finansowych)
Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki	XIII Wydział Gospodarczy KRS dla m.st. Warszawy
Rodzaj rejestru i numer wpisu	Rejestr Przedsiębiorców. Numer KRS: 0000417992
NIP	PL 521 362 91 96
REGON	146066939
Kapitał zakładowy	1 473 828,10 zł, dzieli się na 14 738 281 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda (wpis podwyższenia kapitału do KRS: 8 października 2026 r.)
Zarząd Spółki	**Piotr Karmelita** – Prezes Zarządu **Paweł Krzyształowicz** – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki	▪ **Marcin Śledź** - Przewodniczący Rady Nadzorczej ▪ **Krzysztof Czaplicki** - Członek Rady Nadzorczej ▪ **Mariusz Olejniczak** - Członek Rady Nadzorczej ▪ **Andrzej Wolan** - Członek Rady Nadzorczej ▪ **Mateusz Nowak** - Członek Rady Nadzorczej
Informacje o Spółce	**VOOLT Spółka Akcyjna** (wcześniej Novavis Spółka Akcyjna) powstała w 2012 roku jako spółka ukierunkowana na działalność w sektorze odnawialnych źródeł energii. W lipcu 2026 roku, po przejęciu pakietu kontrolnego akcji przez Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o., Zarząd przyjął nową strategię Spółki, opartą o prowadzenie działalności jako publiczny wehikuł inwestycyjny działający pod marką **R Ventures II**, inwestujący własny kapitał w spółki z obszaru deeptech, ze szczególnym uwzględnieniem biotechnologii. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 sierpnia 2026 roku firma Spółki zostanie zmieniona na R Ventures II S.A. Spółka nie prowadzi już działalności operacyjnej w dotychczasowym obszarze (OZE), a jej jedyną działalnością jest działalność inwestycyjna. Spółka działa w modelu evergreen – buduje długoterminowy portfel inwestycyjny i reinwestuje część środków z realizowanych wyjść z inwestycji. Inwestycje realizowane są przede wszystkim w modelu koinwestycji, wspólnie z wyspecjalizowanymi funduszami venture capital i inwestorami branżowymi. W III kwartale 2026 roku Spółka pozyskała 7,58 mln zł z emisji akcji serii G i zrealizowała dwie pierwsze inwestycje: w PIKRALIDA sp. z o.o. (terapie ostrych stanów zagrożenia życia) oraz Vaxican sp. z o.o. (terapeutyczne szczepionki przeciwnowotworowe).

01 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Niniejszy raport kwartalny obejmuje okres od **1 lipca 2026 roku** do **30 września 2026 roku** (**III kwartał 2026 roku**) i został sporządzony przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Dane porównawcze zostały zaprezentowane za analogiczne okresy roku 2025 (III kwartał 2025 roku oraz okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku), a w przypadku bilansu – według stanu na dzień 30 września 2025 roku.

Raport za III kwartał 2026 roku został opracowany na podstawie § 5 ust. 4.1, 4.2, 5.1 i 5.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Punkty nr 3, 4 oraz 9–12 niniejszego raportu kwartalnego zostały sporządzone według stanu na dzień 30 września 2026 roku, z uwzględnieniem opisanych w nich zdarzeń po dniu bilansowym. Punkty nr 1, 5–8 oraz 13–16 zostały sporządzone według stanu na dzień publikacji raportu, tj. 16 listopada 2026 roku.

02 Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejszy raport kwartalny VOOLT S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka", „Emitent") za okres od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („UoR") obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN), a dane w tabelach zaprezentowano w złotych, po zaokrągleniu do pełnych złotych. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz Spółki przychody oraz związane z nimi koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady (polityka) rachunkowości

Uchwałą Zarządu nr 1/11/2026 z dnia 6 listopada 2026 roku, zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą, Spółka przyjęła Zasady (politykę) rachunkowości oraz Politykę wyceny aktywów i ustalania wartości aktywów netto (NAV), dostosowane do zmiany charakteru działalności Spółki na działalność inwestycyjną na własny rachunek oraz do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 roku w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych. Polityka ma zastosowanie od 1 stycznia 2026 roku i jest stosowana po raz pierwszy do danych finansowych za III kwartał 2026 roku.

Pierwsze inwestycje Spółki w instrumenty kapitałowe spółek portfelowych zostały dokonane w III kwartale 2026 roku, wobec czego przyjęcie zasad wyceny inwestycji stanowi przyjęcie zasad dla zdarzeń, które wcześniej nie występowały, a nie zmianę zasad rachunkowości. Pozostałe zmiany mają charakter porządkujący i nie wpływają na wynik finansowy ani kapitał własny za rok 2025 oraz za I i II kwartał 2026 roku, w związku z czym dane porównawcze nie wymagały przekształcenia.

Najważniejsze zasady wyceny stosowane w okresie sprawozdawczym

- **Inwestycje w spółki portfelowe** (udziały i akcje) ujmowane są w dniu nabycia według ceny nabycia. Cena nabycia inwestycji objętej lub nabytej w rundzie z udziałem inwestorów niepowiązanych ze Spółką stanowi jej wartość godziwą na dzień ujęcia początkowego. Na dzień bilansowy inwestycje wycenia się według wartości godziwej ustalanej według hierarchii: kurs z aktywnego rynku, cena ostatniej znaczącej rundy finansowania z udziałem zewnętrznych, wyspecjalizowanych inwestorów, a w ich braku – model wyceny przygotowany przez Zarząd. Na dzień 30 września 2026 roku udziały PIKRALIDA sp. z o.o. oraz Vaxican sp. z o.o. wykazano w

cenie nabycia, odpowiadającej cenom rund finansowania tych spółek; Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty ich wartości. Inwestycje w spółki portfelowe prezentowane są w bilansie jako długoterminowe aktywa finansowe; do krótkoterminowych aktywów finansowych przenosi się je wyłącznie w przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o zbyciu inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- **Weksle i pożyczki udzielone** wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Naliczone dyskonto weksli ujmowane jest w przychodach finansowych (aktualizacja wartości inwestycji).
- **Środki pieniężne** w kasie, na rachunkach bankowych oraz na lokatach bankowych wycenia się w wartości nominalnej. Lokaty bankowe prezentowane są w pozycji „inne środki pieniężne".
- **Kapitał zakładowy** wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej do KRS. Wpłaty na akcje nowej emisji, której podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane na dzień bilansowy, prezentowane są w pozostałych kapitałach rezerwowych. Koszty emisji akcji pomniejszają nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji (art. 36 ust. 2b UoR).
- **Należności i zobowiązania** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności; należności wątpliwe objęte są odpisami aktualizującymi.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe VOOLT S.A. za okres od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską. W skład Spółki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

03 Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 30 września 2026 roku VOOLT S.A. nie zatrudniała pracowników na podstawie umów o pracę (brak etatów). Członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na podstawie powołania. Obsługa księgowa, prawna oraz wsparcie w zakresie analiz inwestycyjnych i relacji inwestorskich realizowane są przez podmioty zewnętrzne na podstawie umów cywilnoprawnych.

04 Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

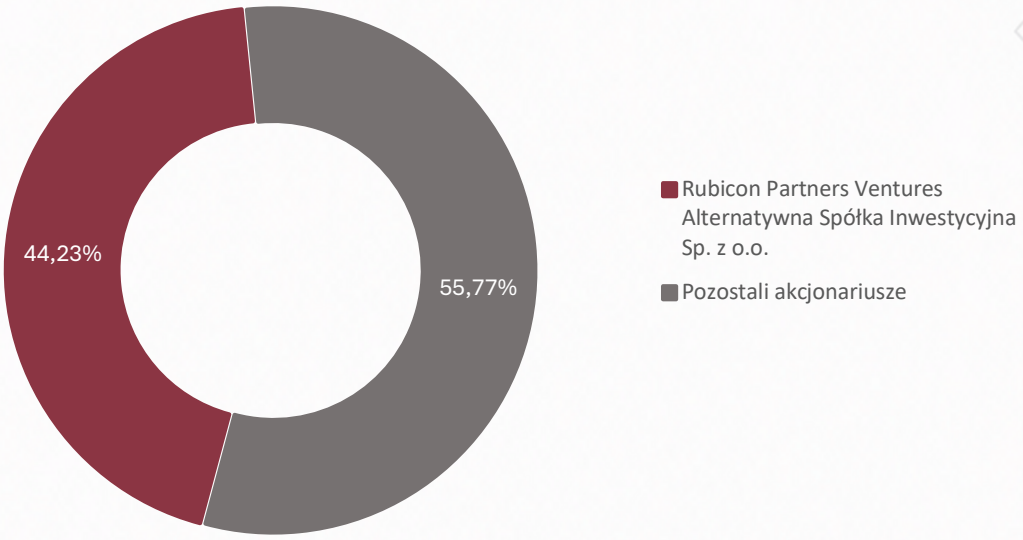
VOOLT S.A. nie tworzy grupy kapitałowej i nie posiada jednostek podlegających konsolidacji. Udziały posiadane w spółkach portfelowych (PIKRALIDA sp. z o.o., Vaxican sp. z o.o.) mają charakter mniejszościowy i nie dają Spółce kontroli ani współkontroli nad tymi podmiotami.

05 Struktura akcjonariatu i kapitału zakładowego Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 16 listopada 2026 roku:

Akcjonariusz*	Liczba akcji	% Akcji Spółki	% Głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o.	6 519 106	44,23%	44,23%
Pozostali akcjonariusze	8 219 175	55,77%	55,77%
Razem	14 738 281	100%	100%

*) na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę do dnia publikacji raportu, w tym zawiadomienia Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. z dnia 26 października 2026 roku (raport ESPI nr 24/2026). W tabeli nie wykazano Marshall Nordic Limited – spółka ta została wykreślona z rejestru Companies House i rozwiązana z dniem 2 grudnia 2025 roku, a ujawniany wcześniej stan posiadania wynikał wyłącznie z historycznego zawiadomienia złożonego w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej.



W okresie sprawozdawczym struktura akcjonariatu uległa istotnym zmianom. W dniu 6 lipca 2026 roku Novavis Group S.A. zbyła cały posiadany pakiet 4 780 000 akcji Spółki (56,76% kapitału zakładowego i głosów) na rzecz Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. („RPV"), która w dniu 13 lipca 2026 roku objęła ponadto wszystkie 6 316 406 akcji serii G. We wrześniu 2026 roku RPV zbyła w transakcjach cywilnoprawnych łącznie 4 452 300 akcji Spółki, w wyniku czego na dzień 30 września 2026 roku posiadała 327 700 akcji, stanowiących 3,89% zarejestrowanego wówczas kapitału zakładowego (raporty ESPI nr 18, 19, 21 i 22/2026). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w KRS (8 października 2026 roku) i rejestracji akcji serii G w KDPW (27 października 2026 roku) udział RPV wynosił 45,08% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. W wyniku transakcji z dnia 4 listopada 2025 roku (raport ESPI nr 25/2026) udział RPV w kapitale zakładowym wynosi 44,23%.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień 16 listopada 2026 roku:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach (%)	Wartość nominalna akcji
1.	A	1 000 000	6,79%	6,79%	0,10 zł
2.	B	750 000	5,09%	5,09%	0,10 zł
3.	C	1 000 000	6,79%	6,79%	0,10 zł
4.	D	2 062 500	13,99%	13,99%	0,10 zł
5.	E	3 609 375	24,49%	24,49%	0,10 zł
6.	G	6 316 406	42,86%	42,86%	0,10 zł
Razem			14 738 281	100%	100%

Próg 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 16 listopada 2026 roku wynosi **736 915** akcji. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są uprzywilejowane.

Akcje serii A, B i C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii D i E objęte są wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, w sprawie którego Spółka prowadzi postępowanie przed Organizatorem ASO. Akcje serii G zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLNVVIS00057 w dniu 27 października 2026 roku; Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji serii G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na podstawie odrębnego wniosku.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 czerwca 2026 roku uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę do 1 684 375,00 zł w drodze emisji do 16 843 750 akcji serii F, obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 6 sierpnia 2026 roku (raport ESPI nr 15/2026) 13 343 750 akcji serii F zostanie zaoferowanych RPV po cenie 1,20 zł za akcję (łącznie 16 012 500,00 zł), a 3 500 000 akcji serii F przeznaczonych jest na program motywacyjny (ESOP). Na dzień publikacji raportu warranty subskrypcyjne serii A nie zostały wyemitowane.

06 Raporty EBI publikowane w III kwartale 2026 roku oraz po dniu bilansowym

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka opublikowała następujące raporty EBI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
EBI 12/2026	8 lipca 2026 r.	Informacje o walnym zgromadzeniu – zwołanie WZ z projektami uchwał, zmiany w porządku obrad WZ
EBI 13/2026	9 lipca 2026 r.	Podjęcie przez Zarząd Emitenta decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w granicach kapitału docelowego
EBI 14/2026	13 lipca 2026 r.	Zakończenie subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów finansowych emitenta do obrotu w alternatywnym systemie
EBI 15/2026	5 sierpnia 2026 r.	Informacje o walnym zgromadzeniu – treść uchwał podjętych przez WZ (w tym informacje o ogłoszeniu przerwy w obradach)
EBI 16/2026	14 sierpnia 2026 r.	Raport kwartalny za II kwartał 2026 roku
EBI 17/2026	2 września 2026 r.	Rejestracja przez sąd zmiany statutu emitenta lub odmowie takiej rejestracji, z podaniem przyczyn odmowy

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka opublikowała następujące raporty EBI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
EBI 18/2026	12 października 2026 r.	Rejestracja przez sąd zmiany statutu emitenta lub odmowie takiej rejestracji, z podaniem przyczyn odmowy

07 Raporty ESPI publikowane w III kwartale 2026 roku oraz po dniu bilansowym

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka opublikowała następujące raporty ESPI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
ESPI 7/2026	6 lipca 2026 r.	Zakończenie przeglądu opcji strategicznych oraz przyjęcie nowej strategii rozwoju Emitenta
ESPI 8/2026	7 lipca 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej (Novavis Group S.A.)
ESPI 9/2026	7 lipca 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej (Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.)
ESPI 10/2026	7 lipca 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR
ESPI 11/2026	7 lipca 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR
ESPI 12/2026	8 lipca 2026 r.	Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy VOOLT S.A. wraz z projektami uchwał
ESPI 13/2026	13 lipca 2026 r.	Zawarcie umowy objęcia akcji serii G w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego
ESPI 14/2026	5 sierpnia 2026 r.	Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki VOOLT S.A. w dniu 5 sierpnia 2026 roku
ESPI 15/2026	6 sierpnia 2026 r.	Zawarcie umowy inwestycyjnej z Rubicon Partners Ventures ASI sp. z o.o. – dokapitalizowanie Spółki łączną kwotą ok. 23,6 mln zł
ESPI 16/2026	20 sierpnia 2026 r.	Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia udziałów Vaxican Sp. z o.o. – spółki rozwijającej terapeutyczne szczepionki przeciwnowotworowe
ESPI 17/2026	3 września 2026 r.	Pierwsza inwestycja R Ventures II – PIKRALIDA sp. z o.o. – spółka rozwijająca terapie ostrych stanów zagrożenia życia
ESPI 18/2026	8 września 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej
ESPI 19/2026	15 września 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej
ESPI 20/2026	23 września 2026 r.	Druga inwestycja R Ventures II – Vaxican sp. z o.o. – spółka rozwijająca terapeutyczne szczepionki przeciwnowotworowe
ESPI 21/2026	23 września 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej
ESPI 22/2026	30 września 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej

Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka opublikowała następujące raporty ESPI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
ESPI 23/2026	23 października 2026 r.	Oświadczenie KDPW w sprawie rejestracji akcji serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

ESPI 24/2026	26 października 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej
ESPI 25/2026	5 listopada 2026 r.	Zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej

08 Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe VOOLT S.A. za III kwartał 2026 roku

Bilans – Aktywa

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
A.	**Aktywa trwałe**	**2 464 702**	**2 033**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**-**	**-**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**-**	**2 033**
1.	Środki trwałe	-	-
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d)	środki transportu	-	2 033
e)	inne środki trwałe	-	-
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	**Należności długoterminowe**	**-**	**-**
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**2 464 702**	**-**
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 464 702	-
c)	w pozostałych jednostkach	2 464 702	-
–	udziały lub akcje	2 464 702	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**-**	**-**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	**Aktywa obrotowe**	**6 111 246**	**2 242 362**
I.	**Zapasy**	**-**	**-**
1.	Materiały	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	**Należności krótkoterminowe**	**315 154**	**1 330 927**
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	1 321 154
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
–	do 12 miesięcy	-	-
–	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	1 321 154
2.	Należności od pozostałych jednostek	315 154	9 773
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
–	do 12 miesięcy	-	-
–	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	310 132	3 694
c)	inne	5 022	6 079
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**5 796 092**	**911 436**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 796 092	911 436
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	883 482
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	883 482
b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	672 757	-
–	udziały lub akcje	-	-
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	672 757	-
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 123 335	27 954
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 623 335	27 954
–	inne środki pieniężne	3 500 000	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**-**	**-**
	Aktywa razem	**8 575 949**	**2 244 396**

Bilans – Pasywa

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**8 267 800**	**2 233 449**
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	842 188	842 188
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 313 566	1 717 880
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	6 319 687	-
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
IX.	Zysk (strata) netto	-207 641	-326 618
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**308 149**	**10 946**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**-**	**-**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
–	długoterminowa	-	-
–	krótkoterminowa	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
–	długoterminowe	-	-
–	krótkoterminowe	-	-
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**-**	**-**
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	-	-
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**308 149**	**10 946**
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
–	do 12 miesięcy	-	-
–	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	308 149	10 946
a)	kredyty i pożyczki	-	4 193
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	296 807	1 278
–	do 12 miesięcy	296 807	1 278
–	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	5 475
h)	z tytułu wynagrodzeń	-	-
i)	inne	11 343	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**-**	**-**
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
–	długoterminowe	-	-
–	krótkoterminowe	-	-
	Pasywa razem	**8 575 949**	**2 244 396**

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami dane bilansowe prezentowane są na koniec bieżącego kwartału oraz na koniec analogicznego kwartału poprzedniego roku obrotowego. Na dzień 31 grudnia 2025 roku suma bilansowa wynosiła 2 164 392 zł, a kapitał własny 2 155 754 zł.

Rachunek zysków i strat

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.07.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.07.2025 – 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**17 061**	**3 000**	**75 387**	**60 000**
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług	17 061	3 000	75 387	60 000
II.	Zmiana stanu produktów (+ zwiększenie, – zmniejszenie)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**268 258**	**105 768**	**467 057**	**133 489**
I.	Amortyzacja	671	-	4 086	1 362
II.	Zużycie materiałów i energii	7 891	6 521	4 064	606
III.	Usługi obce	223 423	102 827	140 397	39 525
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 764	-516	20 083	1 888
–	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	16 670	-	236 323	75 204
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 554	-	47 404	13 800
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 684	-3 063	9 173	1 104
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 600	-	5 526	-
C.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**	**-251 197**	**-102 768**	**-391 670**	**-73 489**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**12 056**	**12 001**	**6 116**	**-**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 000	12 000	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	56	1	6 116	-
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**1**	**1**	**-**	**-**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	1	1	-	-
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**-239 143**	**-90 769**	**-385 554**	**-73 489**
G.	**Przychody finansowe**	**32 074**	**12 371**	**59 311**	**13 719**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
w tym	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki	2 534	2 534	-	-
w tym	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	1 200	1 200	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 339	8 637	59 311	13 719
V.	Inne	-	-	-	-
H.	**Koszty finansowe**	**573**	**573**	**375**	**-**
I.	**Odsetki**	**573**	**573**	**-**	**-**
w tym	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	-	-	375	-
I.	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej**	**-207 641**	**-78 970**	**-326 618**	**-59 770**
J.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	**-**	**-**	**-**	**-**
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	**Zysk/strata brutto**	**-207 641**	**-78 970**	**-326 618**	**-59 770**
L.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N.	**Zysk (strata) netto**	**-207 641**	**-78 970**	**-326 618**	**-59 770**

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.07.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.07.2025 – 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**2 155 754**	**2 027 083**	**2 560 067**	**2 293 220**
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	**842 188**	**842 188**	**842 188**	**842 188**
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
–	wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
–	umorzenie udziałów, korekty konsolidacyjne	-	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	842 188	842 188	842 188	842 188
2.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	**Udziały (akcje) własne na początek okresu**	**-**	**-**	**-**	**-**
a)	zwiększenie (-)	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (+)	-	-	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**	**1 717 880**	**1 313 566**	**2 401 109**	**1 717 880**
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-404 313	-	-683 229	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	404 313	-	683 229	-
–	pokrycie straty z lat ubiegłych	404 313	-	683 229	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 313 566	1 313 566	1 717 880	1 717 880
5.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**	**-**	**-**	**-**	**-**
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	6 319 687	6 319 687	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	7 579 687	7 579 687	-	-
–	emisja akcji serii G (podwyższenie kapitału zakładowego niezarejestrowane na dzień bilansowy)	7 579 687	7 579 687	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 260 000	1 260 000	-	-
–	koszty emisji akcji	1 260 000	1 260 000	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	6 319 687	6 319 687	-	-
7.	**Różnice kursowe z przeliczenia**	**-**	**-**	**-**	**-**
8.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**-404 313**	**-**	**-683 229**	**-**
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
–	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-	-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-404 313	-	-683 229	-
–	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-404 313	-	-683 229	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
–	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
–	inne zwiększenia straty	-	-	-	-
b)	zmniejszenia	404 313	-	683 229	-
–	z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-
–	pokrycie zyskiem lub kapitałem zapasowym	404 313	-	683 229	-
–	inne zmniejszenia	-	-	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
9.	**Wynik netto**	**-207 641**	**-78 970**	**-326 618**	**-59 770**
a)	zysk (strata) netto	-207 641	-78 970	-326 618	-59 770
b)	strata netto	-	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**8 267 800**	**8 267 800**	**2 233 449**	**2 233 449**
III.	**Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**8 267 800**	**8 267 800**	**2 233 449**	**2 233 449**

Rachunek przepływów pieniężnych

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.07.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.07.2025 – 30.09.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	Zysk (strata) netto	-207 641	-78 970	-326 618	-59 770
II.	**Korekty razem**	**202 057**	**45 978**	**355 995**	**52 173**
1.	Zyski/straty mniejszości	-	-	-	-
2.	Zysk/strata korekty lat ubiegłych	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	671	-	4 086	1 362
4.	Odpis wartości firmy	-	-	-	-
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13 200	-13 200	-	-
9.	Zmiana stanu rezerw	-	-	-7 979	-
10.	Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
11.	Zmiana stanu należności	1 170 189	1 018 029	369 197	63 147
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	290 707	291 149	-9 310	-12 336
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 690	-	-	-
14.	Inne koszty działalności operacyjnej	-1 250 000	-1 250 000	-	-
15.	Inne korekty działalności operacyjnej CIT	-	-	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/–II)**	**-5 585**	**-32 993**	**29 377**	**-7 597**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	Wpływy	13 200	13 200	-	-
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 000	12 000	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 200	1 200	-	-
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	1 200	1 200	-	-
–	zbycie aktywów finansowych	1 200	1 200	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	Wydatki	2 453 502	2 453 502	-	-
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 453 502	2 453 502	-	-
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	2 453 502	2 453 502	-	-
–	nabycie aktywów finansowych	2 453 502	2 453 502	-	-
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-	-	-
5.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)**	**-2 440 302**	**-2 440 302**	**-**	**-**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	Wpływy	7 579 687	7 579 687	-	-
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 579 687	7 579 687	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe (niepodjęte dywidendy)	-	-	-	-
II.	Wydatki	12 396	11 497	1 797	300
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	2 396	1 497	1 797	300
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-

Poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.07.2026 – 30.09.2026	Za okres 01.01.2025 – 30.09.2025	Za okres 01.07.2025 – 30.09.2025
8.	Odsetki	-	-	-	-
9.	Inne wydatki finansowe	10 000	10 000	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	7 567 291	7 568 190	-1 797	-300
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/–B.III+/-C.III)**	**5 121 404**	**5 094 895**	**27 580**	**-7 897**
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 121 404	5 094 895	27 580	-7 897
F.1.	**Środki pieniężne na początek okresu (przed korektą)**	**1 931**	**28 440**	**374**	**35 851**
–	korekta stanu środków pieniężnych z tytułu zmiany grupy	-	-	-	-
F.2.	Środki pieniężne na początek okresu (po korekcie)	1 931	28 440	374	35 851
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/–D), w tym:	5 123 335	5 123 335	27 954	27 954
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

09 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2026 roku

Wyniki finansowe

Spółka VOOLT S.A. w okresie od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 roku osiągnęła:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości 3 000 zł,
- stratę z działalności operacyjnej w wysokości 90 769 zł,
- stratę netto w wysokości 78 970 zł.

Narastająco w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 17 061 zł, stratę z działalności operacyjnej w wysokości 239 143 zł oraz stratę netto w wysokości 207 641 zł (w analogicznym okresie 2025 roku strata netto wyniosła 326 618 zł).

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2026 roku wyniosły 105 768 zł i obejmowały przede wszystkim usługi obce (102 827 zł), w tym usługi prawne i doradcze związane z wdrożeniem nowej strategii, przeprowadzeniem emisji akcji serii G oraz realizacją pierwszych inwestycji, usługi księgowe oraz najem. W III kwartale 2026 roku Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzeń. Pozostałe przychody operacyjne (12 001 zł) dotyczyły zysku ze sprzedaży samochodu stanowiącego środek trwały Spółki. Przychody finansowe w wysokości 12 371 zł obejmowały dyskonto weksli wystawionych przez Novavis Group S.A. (8 637 zł), odsetki od lokat bankowych (2 534 zł) oraz zysk ze zbycia aktywów finansowych (1 200 zł).

Ze względu na inwestycyjny charakter działalności Spółki, wynik finansowy w kolejnych okresach będzie w głównej mierze kształtowany przez zmiany wartości godziwej inwestycji w spółki portfelowe oraz przychody z zarządzania płynnością, a w dłuższej perspektywie – przez zyski realizowane na wyjściach z inwestycji. Zgodnie z przyjętym modelem działalności kluczowym elementem raportów okresowych Spółki jest opis portfela inwestycyjnego, postępów spółek portfelowych oraz pipeline'u inwestycyjnego, przedstawiony w punkcie 11 niniejszego raportu.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2026 roku wyniosła 8 575 949 zł wobec 2 034 381 zł na dzień 30 czerwca 2026 roku. Wzrost wynika przede wszystkim z wpływu środków z emisji akcji serii G w kwocie 7 579 687,20 zł, opłaconych w całości gotówką przez Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. Struktura aktywów na koniec III kwartału przedstawiała się następująco:

- środki pieniężne – 5 123 335 zł, w tym lokaty bankowe w kwocie 3 500 000 zł;
- udziały w spółkach portfelowych – 2 464 702 zł (PIKRALIDA sp. z o.o. – 1 243 902 zł, Vaxican sp. z o.o. – 1 220 800 zł), wykazane w bilansie jako długoterminowe aktywa finansowe;
- weksle wraz z naliczonym dyskontem – 672 757 zł;
- należności krótkoterminowe – 315 154 zł, w tym należności z tytułu podatków (głównie nadwyżka podatku VAT naliczonego do odliczenia) – 310 132 zł.

W III kwartale 2026 roku nastąpiło rozliczenie należności od Novavis Group S.A. w kwocie 1 321 154 zł (w tym 1 250 000 zł rozliczone bezgotówkowo, w drodze kompensaty z zobowiązaniem z tytułu kosztów doradztwa związanego z emisją akcji serii G) oraz częściowy wykup weksli. Kapitał własny Spółki na dzień 30 września 2026 roku wyniósł 8 267 800 zł. Ponieważ podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G zostało zarejestrowane w KRS dopiero w dniu 8 października 2026 roku, na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazany jest w dotychczasowej wysokości 842 188 zł, a środki z emisji – w pozostałych kapitałach rezerwowych. Po rejestracji podwyższenia kwota 631 640,60 zł zwiększyła kapitał zakładowy, a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, pomniejszona o koszty emisji, zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy.

Zobowiązania Spółki na dzień 30 września 2026 roku wyniosły 308 149 zł i miały wyłącznie charakter krótkoterminowy. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Przepływy pieniężne netto w III kwartale 2026 roku wyniosły 5 094 895 zł: wpływy z emisji akcji serii G (7 579 687 zł) zostały częściowo przeznaczone na nabycie udziałów spółek portfelowych (2 453 502 zł) oraz na finansowanie bieżącej działalności. Posiadane środki pieniężne zapewniają finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz kolejnych inwestycji, które – zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 6 sierpnia 2026 roku – mają być dodatkowo finansowane środkami z emisji akcji serii F.

Najważniejsze zdarzenia III kwartału 2026 roku

Zmiana akcjonariusza większościowego i nowa strategia. W dniu 6 lipca 2026 roku Novavis Group S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje Spółki na rzecz Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. Tego samego dnia Zarząd poinformował o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych i przyjęciu nowej strategii, zakładającej prowadzenie działalności jako publiczny wehikuł inwestycyjny R Ventures II, inwestujący własny kapitał w spółki deeptech, ze szczególnym uwzględnieniem biotechnologii, w modelu evergreen i koinwestycji z renomowanymi funduszami venture capital (raport ESPI nr 7/2026). Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu politykę dywidendową zakładającą przeznaczanie około 50% wpływów realizowanych na wyjściach z inwestycji na wypłaty dla akcjonariuszy (dywidenda lub skup akcji własnych).

Emisja akcji serii G. W dniu 9 lipca 2026 roku Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji 6 316 406 akcji serii G po cenie emisyjnej 1,20 zł za akcję, z wyłączeniem prawa poboru. W dniu 13 lipca 2026 roku zawarto z RPV umowę objęcia wszystkich akcji serii G za łączną kwotę 7 579 687,20 zł, opłaconą w całości gotówką (raporty EBI nr 13 i 14/2026 oraz ESPI nr 13/2026).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W dniu 5 sierpnia 2026 roku NWZ podjęło m.in. uchwały w sprawie zmiany firmy Spółki na R Ventures II S.A., zmian Statutu i przyjęcia jego tekstu jednolitego oraz przyjęcia Regulaminu Rady Nadzorczej (raport EBI nr 15/2026). W dniu 25 sierpnia 2026 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmiany Statutu uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 czerwca 2026 roku (raport EBI nr 17/2026).

Umowa inwestycyjna z RPV. W dniu 6 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła z RPV umowę inwestycyjną, na podstawie której RPV zobowiązała się do objęcia 13 343 750 akcji serii F po cenie 1,20 zł za akcję, tj. za łączną kwotę 16 012 500,00 zł, nie później niż do końca 2026 roku. Łączne dokapitalizowanie Spółki przez RPV w drodze emisji akcji serii G i F wyniesie 23 592 187,20 zł. Strony zobowiązały się m.in. do dążenia do zbudowania portfela około 8 spółek do końca 2026 roku oraz do współdziałania w celu przeniesienia notowań akcji Spółki na rynek regulowany GPW w perspektywie 2–3 lat (raport ESPI nr 15/2026).

Pierwsze inwestycje. W dniu 3 września 2026 roku Spółka zrealizowała pierwszą inwestycję – w PIKRALIDA sp. z o.o., a w dniu 23 września 2026 roku drugą – w Vaxican sp. z o.o. (raporty ESPI nr 16, 17 i 20/2026). Opis inwestycji przedstawiono w punkcie 11 niniejszego raportu.

Zmiany w akcjonariacie. We wrześniu 2026 roku RPV obniżyła swoje zaangażowanie w zarejestrowanym kapitale zakładowym Spółki z 56,76% do 3,89% w wyniku zbycia akcji w transakcjach cywilnoprawnych na rzecz inwestorów prywatnych, w ramach budowy rozproszonego akcjonariatu R Ventures II zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 6 sierpnia 2026 roku (raporty ESPI nr 18, 19, 21 i 22/2026). Po rejestracji akcji serii G w KDPW udział RPV wynosi 45,08% (raport ESPI nr 24/2026). W wyniku transakcji z dnia 4 listopada 2025 roku (raport ESPI nr 25/2026) udział RPV w kapitale zakładowym wynosi 44,23%.

Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 8 października 2026 roku sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1 473 828,10 zł w drodze emisji akcji serii G (raport EBI nr 18/2026).

- W dniu 23 października 2026 roku KDPW wydał oświadczenie o zawarciu ze Spółką umowy o rejestrację 6 316 406 akcji serii G pod kodem ISIN PLNVVIS00057; rejestracja akcji nastąpiła w dniu 27 października 2026 roku (raport ESPI nr 23/2026).
- W dniu 26 października 2026 roku Spółka otrzymała od RPV zawiadomienie o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów do 45,08% w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego (raport ESPI nr 24/2026).
- W dniu 6 listopada 2026 roku Zarząd przyjął, a Rada Nadzorcza zaopiniowała, Zasady (politykę) rachunkowości oraz Politykę wyceny aktywów i ustalania wartości aktywów netto (NAV), dostosowane do inwestycyjnego charakteru działalności Spółki (patrz punkt 3).

10 Portfel inwestycyjny R Ventures II

Na dzień 30 września 2026 roku portfel inwestycyjny Spółki obejmował udziały w dwóch spółkach biotechnologicznych. Obie inwestycje zostały zrealizowane w modelu koinwestycji, w ramach rund finansowania z udziałem wyspecjalizowanych funduszy venture capital, zgodnie ze strategią przyjętą w lipcu 2026 roku.

Zgodnie z przyjętym modelem działalności Spółka w każdym raporcie okresowym przedstawia: (1) strukturę aktywów i portfela inwestycyjnego, (2) opis spółek portfelowych – wraz z partnerami inwestycyjnymi, zdarzeniami w okresie oraz kluczowymi czynnikami wzrostu ich wartości, (3) pipeline inwestycyjny oraz (4) plany finansowania działalności inwestycyjnej.

Portfel inwestycyjny Spółki na dzień 30 września 2026 roku

Spółka portfelowa	Obszar	Data inwestycji	Liczba udziałów	Udział w kapitale	Wartość bilansowa (zł)
PIKRALIDA sp. z o.o. (Poznań)	biotechnologia – terapie ostrych stanów zagrożenia życia (drug rediscovery)	3 września 2026 r.	34	ok. 1,7%	1 243 902
Vaxican sp. z o.o. (Gdańsk)	biotechnologia – terapeutyczne szczepionki przeciwnowotworowe (platforma eVLP)	23 września 2026 r.	109	ok. 4,96%	1 220 800
Razem					**2 464 702**

Udziały w spółkach portfelowych stanowiły 28,7% aktywów Spółki na dzień 30 września 2026 roku.

Wartość bilansowa inwestycji odpowiada ich cenie nabycia; w okresie sprawozdawczym nie dokonywano przeszacowań wartości spółek portfelowych. W kolejnych raportach Spółka będzie prezentować zmianę wartości portfela w okresie (wycena według zasad opisanych w punkcie 3).

11.2. Spółki portfelowe

Dla każdej spółki portfelowej Spółka przedstawia: opis działalności, partnerów inwestycyjnych (fundusze i inwestorów, z którymi inwestycja została zrealizowana), najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym oraz kluczowe czynniki, które w ocenie Zarządu będą wpływać na wzrost wartości spółki w horyzoncie 12–24 miesięcy. Informacje o zdarzeniach w spółkach portfelowych pochodzą od tych spółek lub z informacji podanych przez nie do publicznej wiadomości i nie podlegały weryfikacji przez Spółkę.

PIKRALIDA sp. z o.o. – pierwsza inwestycja R Ventures II

W dniu 3 września 2026 roku Spółka zawarła z iif.vc spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ASI S.K.A. („iif.vc") oraz iif.vc sp. z o.o. umowę koinwestycyjną dotyczącą wspólnej inwestycji w PIKRALIDA sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Pikralida"), a z Pikralida – umowę objęcia udziałów za łączny wkład w wysokości 1 243 902,44 zł. Inwestycja została zrealizowana w ramach ostatniej transzy rundy finansowania Pikralida, w której iif.vc – dotychczasowy inwestor spółki – równolegle objął dodatkowe udziały za kwotę 2 231 707,31 zł. Inwestycja formalnie zamknęła rundę finansowania o łącznej wartości 13,3 mln zł, uzgodnioną w

umowie inwestycyjnej z listopada 2025 roku. W gronie inwestorów Pikralida znajdują się m.in. fundusze iif.vc, Hard2beat, N50/Manawa oraz Altamira.

Pikralida jest polską spółką biotechnologiczną na etapie klinicznym, rozwijającą terapie odpowiadające na niezaspokojone potrzeby medyczne w ostrych stanach wymagających szybkiej interwencji. Strategia spółki opiera się na modelu „drug rediscovery", wykorzystującym dane dotyczące wcześniej badanych klinicznie cząsteczek do rozwoju ich nowych zastosowań terapeutycznych. Głównym aktywem jest PKL-021 (marimastat) – inhibitor metaloproteinaz, wcześniej rozwijany klinicznie do III fazy badań w onkologii, lecz nigdy niezarejestrowany jako lek, rozwijany obecnie do krótkotrwałego stosowania w ostrych stanach medycznych. Portfolio projektów obejmuje dwa programy:

- **program leczenia ukąszeń przez jadowite węże** – terapia weterynaryjna przygotowywana do przyspieszonej rejestracji w ramach ścieżki MUMS (Minor Use/Minor Species), o potencjale najszybszej komercjalizacji w pipeline spółki, oraz doustna terapia dla ludzi, która zakończyła I fazę badań klinicznych, potwierdzając oczekiwany profil bezpieczeństwa, i jest przygotowywana do badań fazy II (z możliwością uzyskania statusu leku sierocego – ODD);
- **program neuroprotekcyjny** – terapia mająca ograniczać uszkodzenia mózgu we wczesnym okresie po udarze niedokrwiennym, uzupełniająca leczenie reperfuzyjne; rozwój formulacji dożylnej jest wspierany dofinansowaniem w wysokości 20,49 mln zł z NCBR w ramach programu FENG 2021–2027.

Partnerzy inwestycyjni. Inwestycja została zrealizowana w modelu koinwestycji z funduszem iif.vc (umowa koinwestycyjna z dnia 3 września 2026 roku), w ramach rundy finansowania o łącznej wartości 13,3 mln zł uzgodnionej w listopadzie 2025 roku i realizowanej w transzach. W gronie inwestorów Pikralida znajdują się fundusze iif.vc i Hard2beat, N50/Manawa, Altamira oraz inwestorzy prywatni (raport ESPI nr 17/2026).

Zdarzenia w III kwartale 2026 roku i po dniu bilansowym.

1. Rozwój programów terapeutycznych opartych na marimastacie

W III kwartale 2026 r. Pikralida konsekwentnie rozwijała swoje projekty oparte na marimastacie, prowadzone w strategii drug rediscovery. W programie neuroprotekcyjnym, czyli terapii udaru niedokrwiennego mózgu, Spółka zdecydowała o priorytetyzacji formulacji dożylnej (TRX-04), której rozwój wspiera finansowanie grantowe. W projektach dotyczących leczenia skutków ukąszeń jadowitych węży, zarówno u ludzi (TRX-06), jak i w weterynarii (TRX-12), kontynuowano prace nad produktem i badania efektywności w modelach zwierzęcych, prowadzone we współpracy z partnerami naukowymi w USA i Kostaryce.

2. Potwierdzenie możliwości rozwoju TRX-06 w ścieżce FDA Animal Rule

W październiku amerykańska FDA (Food and Drug Administration) potwierdziła możliwość rozwoju TRX-06 w ścieżce Animal Rule. Oznacza to, że Spółka może się ubiegać o dopuszczenie produktu do obrotu na podstawie skuteczności wykazanej w modelach zwierzęcych, bez prowadzenia badań skuteczności z udziałem pacjentów, co może wyraźnie ograniczyć czas oraz koszty niezbędne do przeprowadzenia badań klinicznych. Konkretne protokoły badania będą przedmiotem dalszego dialogu z regulatorem. Spółka przygotowuje się też do kolejnych interakcji z FDA, również w kontekście innych projektów.

Kluczowe czynniki wzrostu wartości. W ocenie Zarządu o wzroście wartości Pikralida w horyzoncie 12–24 miesięcy decydować będą w szczególności: (1) rejestracja weterynaryjnego produktu na ukąszenia węży w USA (ścieżka MUMS) i pierwsze przychody produktowe; (2) rozpoczęcie badań fazy II programu neuroprotekcyjnego w udarze oraz decyzje regulacyjne (w tym status leku sierocego dla programu ukąszeń u ludzi); (3) zawarcie umów partneringowych lub licencyjnych z partnerami farmaceutycznymi; (4) kolejne rundy finansowania z udziałem nowych, wyspecjalizowanych inwestorów, stanowiące zewnętrzne potwierdzenie wyceny; (5) utrzymanie finansowania grantowego i przychodów z działalności CRO.

Vaxican sp. z o.o. – druga inwestycja R Ventures II

W dniu 20 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę nabycia 108 udziałów Vaxican sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Vaxican"), a w dniu 23 września 2026 roku – umowę przyrzeczoną, na podstawie której nabyła 108 udziałów (ok. 4,92% kapitału zakładowego) za łączną cenę 1 209 600 zł. Wraz z jednym udziałem nabytym w lipcu 2026 roku Spółka posiada 109 udziałów, stanowiących ok. 4,96% kapitału zakładowego Vaxican. Cena nabycia odpowiada cenie rundy inwestycyjnej Vaxican z 2025 roku (druga transza objęta w kwietniu 2026 roku) i zawiera ok. 24% dyskonta względem wyceny wynikającej z zawartej w ostatnim czasie przez Vaxican umowy pożyczki konwertowalnej (CLA). Pierwsza transza planowanej na 2027 rok rundy pre-IPO zakładana jest po cenie ok. 62% wyższej od ceny nabycia przez Spółkę.

Vaxican jest spółką biotechnologiczną typu spin-off, wywodzącą się ze środowiska naukowego Uniwersytetu Gdańskiego i Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego. Spółka rozwija platformę terapeutycznych szczepionek przeciwnowotworowych opartą na autorskiej technologii otoczkowych cząstek wirusopodobnych eVLP (enveloped Virus-Like Particles), które naśladują strukturę wirusa, nie zawierając materiału genetycznego, i mogą prezentować układowi odpornościowemu pełne antygeny komórek nowotworowych. Szczepionki rozwijane są w formule „off-the-shelf", umożliwiającej skalowalną i istotnie tańszą produkcję niż w przypadku terapii indywidualizowanych. Vaxican rozwija dwa główne programy:

- **program HER2** – szczepionka „first-in-class" przeciwko nowotworom z nadekspresją receptora HER2, w szczególności określonym postaciom raka piersi; w pilotażowych badaniach przedklinicznych preparat eVLP-HER2 wywołał swoistą odpowiedź immunologiczną bez niepokojących objawów toksyczności;
- **program GD2** – szczepionka „first-in-class" przeciwko nowotworom wykazującym ekspresję antygenu GD2, przede wszystkim w nerwiaku zarodkowym u dzieci (neuroblastoma) oraz w nowotworach skóry (czerniak), z potencjałem uzyskania statusu leku sierocego (orphan drug).

Działalność badawczo-rozwojową uzupełnia generująca przychody działalność usługowa w obszarze sekwencjonowania nowej generacji (NGS) i analiz multiomicznych, w tym z zakresu multiomiki przestrzennej, prowadzona pod marką VaxiOmics™. W 2025 roku Vaxican pozyskał 10,5 mln zł w rundzie seed z udziałem inwestorów tworzących DeepTech Capital Consortium. Strategia spółki zakłada przekształcenie w spółkę akcyjną, przeprowadzenie w 2027 roku kolejnej rundy finansowania (pre-IPO) oraz przygotowanie do debiutu giełdowego, a model biznesowy – rozwój kandydatów terapeutycznych do etapu umożliwiającego zawarcie umowy partneringowej lub licencyjnej z międzynarodową firmą farmaceutyczną.

Partnerzy inwestycyjni. Inwestycja została zrealizowana w transakcji wtórnej, po cenie ostatniej rundy finansowania Vaxican, obok dotychczasowych inwestorów spółki: funduszu iif.vc oraz funduszy grupy Rubicon Partners (uczestniczących w obu transzach rundy z 2025 roku), założycieli oraz Univentum Labs – spółki zależnej Uniwersytetu Gdańskiego (raport ESPI nr 20/2026). Vaxican był pierwszą inwestycją konsorcjum DeepTech Capital Consortium, które w 2025 roku zainwestowało w spółkę 10,5 mln zł w rundzie seed.

Zdarzenia w III kwartale 2026 roku i po dniu bilansowym.

1. Ekspansja komercyjna działalności usługowej VAXiCAN

VAXiCAN rozwija działalność usługową pod marką VaxiOmics™, rozszerzając ofertę o nowe platformy sekwencjonowania i zaawansowane analizy multiomiczne. Spółka podpisała kontrakty usługowe o łącznej wartości przekraczającej 1 mln zł, przewidziane do realizacji do końca 2026 roku, a wartość potencjalnych zleceń objętych negocjacjami i postępowaniami przetargowymi oszacowała na około 10 mln zł.

2. Planowana współpraca CRO z GreenZebras

W II kwartale 2026 roku VAXiCAN podpisał list intencyjny z GreenZebras S.A., rozpoczynając prace koncepcyjne zmierzające do zawarcia umowy o świadczenie usług badawczo-rozwojowych w modelu CRO (Contract Research Organization). Planowana współpraca dotyczy rozwoju celowanych szczepionek przeciwnowotworowych dla zwierząt towarzyszących, opartych na autorskiej platformie otoczkowych cząstek wirusopodobnych eVLP. Jej realizacja ma umożliwić generowanie dodatkowych przychodów z wykorzystania technologii i kompetencji badawczych VAXiCAN w segmencie weterynarii oraz możliwość pozyskiwania na zasadach bezpłatnej licencji zwrotnej (tzw. grant-back) wyników z badań przedklinicznych, klinicznych i z zakresu procedur regulatorowych z prawem do ich wykorzystania w rozwoju terapii ludzkich, co może istotnie wpłynąć na poziom wiedzy i efekty prac B+R w obszarze opracowywanych kandydatów terapeutycznych.

3. Pozyskanie dodatkowego finansowania

Bezpieczeństwo finansowe VAXiCAN w III kwartale 2026 roku zostało wzmocnione poprzez strategiczne pozyskanie dodatkowego finansowania o wartości 1,5 mln zł od nowego inwestora instytucjonalnego (typu family office) w formule pożyczki z opcją przyszłej konwersji na udziały (przy rynkowym dyskoncie od uzyskanej ceny emisyjnej w planowanej pod koniec 2027 r. rundzie pre-IPO). Spółka pozyskała również refinansowanie 70% kosztów inwestycji zakupu platformy do multiomiki przestrzennej i sekwencjonowania tzw. krótkich odczytów (Aviti24). Finansowanie w wysokości ok. 1,52 mln zł zapewnił w połowie października 2026 roku Alior Leasing. Podpisanie umowy poprzedziło pogłębione badanie dostępnych możliwości pozyskania kapitału oraz efektywne negocjacje warunków. Pod koniec lipca 2026 roku VAXiCAN otrzymał akceptację sprawozdań końcowych oraz ostateczne rozliczenie dofinansowania z Agencji Badań Medycznych w ramach projektu KPO (końcowa refundacja w kwocie ok. 1,4 mln zł). VAXiCAN wszedł również w intensywny etap realizacji projektu współfinansowanego przez Agencję Rozwoju Pomorza (dofinansowanie w kwocie ok. 4,5 mln zł w okresie do maja 2029 roku). Spółka aplikuje równolegle w ramach konkursów dotacyjnych, w ramach których wartość potencjalnego dofinansowania znajdującego się obecnie na etapie oceny wynosi ok. 75 mln zł a w planach do końca 2026 roku znajduje się kolejna aplikacja dotacyjna na potencjalną kwotę ok. 25 mln zł kapitału non-dilutive.

4. Przygotowania do wejścia na rynek publiczny

VAXiCAN przystąpił do trzeciej edycji programu GPW IPO Academy, wspierającego przygotowanie innowacyjnych firm do wejścia na rynek kapitałowy i w okresie od października 2026 roku do lutego 2027 roku przedstawiciele spółki będą zdobywać istotną wiedzę z zakresu budowy ścieżki giełdowej. VAXiCAN równolegle planuje również udział w nowej edycji programu IPOReady jaki początkiem 2027 roku planuje rozpocząć pan-europejska giełda papierów wartościowych Euronext.

Kluczowe czynniki wzrostu wartości. W ocenie Zarządu o wzroście wartości Vaxican w horyzoncie 12–24 miesięcy decydować będą w szczególności: (1) wyniki rozszerzonych badań przedklinicznych programów HER2 i GD2 i wybór kandydata do badań klinicznych; (2) uzyskanie statusu leku sierocego dla programu GD2; (3) wzrost przychodów działalności usługowej VaxiOmics™ i pozyskanie kolejnych grantów, wydłużające horyzont finansowania; (4) przekształcenie w spółkę akcyjną i przeprowadzenie w 2027 roku kolejnej rundy finansowania (pre-IPO) po wycenie wyższej od ceny nabycia udziałów przez Spółkę; (5) rozmowy partneringowe z firmami farmaceutycznymi.

11.3. Horyzont inwestycji i zakładany moment wyjścia

Spółka działa w modelu evergreen i nie jest związana sztywnym horyzontem inwestycyjnym. Zakładane przez Zarząd orientacyjne momenty realizacji wartości (wyjścia lub upublicznienia spółek portfelowych) przedstawia poniższa tabela. Są to założenia oparte na planach spółek portfelowych i mogą ulec zmianie.

Spółka portfelowa	Partnerzy inwestycyjni (fundusze / inwestorzy)	Zakładana ścieżka realizacji wartości	Orientacyjny horyzont
PIKRALIDA sp. z o.o.	iif.vc (koinwestor), Hard2beat, N50/Manawa, Altamira	umowa licencyjna / partneringowa lub debiut giełdowy po wejściu do fazy II	[2028–2029]
Vaxican sp. z o.o.	iif.vc, fundusze grupy Rubicon Partners, Univentum Labs (DeepTech Capital Consortium)	runda pre-IPO (2027), następnie debiut giełdowy	[2028]

11.4. Pipeline inwestycyjny

Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 6 sierpnia 2026 roku Spółka dąży do zbudowania portfela około 8 spółek do końca 2026 roku. Na dzień publikacji raportu, poza trzema spółkami portfelowymi, Spółka prowadzi zaawansowane prace nad pięcioma projektami inwestycyjnymi, dla których uzgodniono lub uzgadniane są warunki inwestycji (term sheet) albo przygotowywana jest dokumentacja transakcyjna. Ze względu na zobowiązania do zachowania poufności nazwy spółek zostaną podane do publicznej wiadomości po zawarciu umów inwestycyjnych (raportem bieżącym ESPI):

- **Projekt 1 – technologie ograniczające marnowanie żywności:** spółka deeptech komercjalizująca opatentowane rozwiązania przedłużające świeżość produktów w łańcuchu dostaw, rozwijająca sprzedaż międzynarodową i współpracująca z globalnymi partnerami branżowymi; przygotowywana do debiutu na rynku głównym GPW, planowanego na I kwartał 2027 roku; etap: uzgodnione warunki, przygotowywana dokumentacja inwestycyjna.
- **Projekt 2 – medycyna regeneracyjna:** spółka biotechnologiczna rozwijająca terapię komórkową (ATMP) w obszarze regeneracji chrząstki stawowej, po pierwszych zastosowaniach klinicznych i z grantem NCBR; etap: finalizacja term sheetu, inwestycja planowana w dwóch transzach, w koinwestycji z funduszem VC;
- **Projekt 3 – onkologia precyzyjna:** spółka onkologiczna rozwijająca first-in-class koniugat przeciwciało-lek (ADC) ukierunkowany na nowotwory FGFR1-dodatnie (m.in. rak płuca) oraz platformę regeneracji tkanek; etap: podpisany term sheet, trwa due diligence; inwestycja planowana w pierwszej transzy w 2026 roku z możliwością zwiększenia zaangażowania w 2027 roku po osiągnięciu uzgodnionych kamieni milowych;
- **Projekt 4 – repozycjonowanie leków:** spółka farmaceutyczna rozwijająca repozycjonowane leki dermatologiczne (dwa projekty flagowe przygotowywane do badań klinicznych fazy I, po Scientific Advice); etap: uzgodnione warunki, przygotowywana dokumentacja inwestycyjna;
- **Projekt 5 – onkologia kliniczna:** polsko-kanadyjska spółka biotechnologiczna z programami klinicznymi w onkologii (m.in. glejak wielopostaciowy), finansowana dotychczas przez inwestorów międzynarodowych i granty; etap: rozmowy w sprawie struktury transakcji.

Ponadto w szerszym pipeline Spółki – na etapie wstępnej analizy (screeningu) – znajduje się kilkanaście projektów z obszarów: biotechnologii i drug discovery (m.in. onkologia, narzędzia dla terapii mRNA), medtech i diagnostyki oraz pozostałych technologii deeptech. Projekty pozyskiwane są z sieci kontaktów grupy Rubicon Partners, od partnerskich funduszy venture capital oraz z ośrodków naukowych. Spółka ocenia projekty według kryteriów przyjętej strategii: istotny potencjał wzrostu wartości, zabezpieczona własność intelektualna, zespół naukowo-biznesowy oraz możliwość koinwestycji z wyspecjalizowanymi inwestorami.

11.5. Finansowanie działalności inwestycyjnej – planowane pozyskanie kapitału

Finansowanie działalności inwestycyjnej w najbliższych kwartałach zapewnia umowa inwestycyjna z Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. z dnia 6 sierpnia 2026 roku, zgodnie z którą RPV zobowiązała się objąć 13 343 750 akcji serii F za łączną kwotę 16 012 500 zł nie później niż do końca 2026 roku. Łączne dokapitalizowanie Spółki przez RPV w drodze emisji akcji serii G i F wyniesie 23,6 mln zł.

W dalszej perspektywie, po zbudowaniu portfela około 8 spółek, Zarząd zakłada pozyskanie kolejnego kapitału na dalsze inwestycje oraz na finansowanie kolejnych rund w spółkach portfelowych – w drodze emisji akcji skierowanej do szerszego grona inwestorów, w powiązaniu z planowanym w perspektywie 2–3 lat przeniesieniem notowań akcji Spółki na rynek regulowany GPW.

11 Sprawozdanie Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, a w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych

Lipiec 2026

W lipcu 2026 roku Zarząd zakończył przegląd opcji strategicznych i przyjął nową strategię rozwoju, zakładającą prowadzenie działalności jako publiczny wehikuł inwestycyjny R Ventures II, inwestujący w spółki z obszaru deeptech, ze szczególnym uwzględnieniem biotechnologii (raport ESPI nr 7/2026). W celu sfinansowania realizacji strategii Spółka przeprowadziła emisję akcji serii G o wartości 7,58 mln zł (raporty EBI nr 13 i 14/2026, ESPI nr 13/2026).

Sierpień 2026

W sierpniu 2026 roku Spółka zawarła z Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. umowę inwestycyjną przewidującą łączne dokapitalizowanie Spółki kwotą ok. 23,6 mln zł (raport ESPI nr 15/2026) oraz przedwstępną umowę nabycia udziałów Vaxican sp. z o.o. – spółki rozwijającej innowacyjną platformę terapeutycznych szczepionek przeciwnowotworowych eVLP (raport ESPI nr 16/2026).

Wrzesień 2026

We wrześniu 2026 roku Spółka zrealizowała dwie pierwsze inwestycje w ramach nowej strategii, rozpoczynając budowę portfela spółek deeptech.

W dniu 3 września 2026 roku Spółka zawarła umowę objęcia udziałów PIKRALIDA sp. z o.o. za 1,24 mln zł oraz umowę koinwestycyjną z iif.vc, pełniącym rolę inwestora wiodącego. Inwestycja stanowiła część ostatniej transzy rundy finansowania o łącznej wartości 13,3 mln zł. Pikralida jest spółką biotechnologiczną na etapie klinicznym, rozwijającą terapie ostrych stanów zagrożenia życia w modelu „drug rediscovery", wykorzystującym dane dotyczące wcześniej badanych cząsteczek do opracowywania ich nowych zastosowań terapeutycznych. Jej główne programy dotyczą ograniczania skutków ukąszeń jadowitych węży oraz ochrony tkanki mózgowej po udarze niedokrwiennym. Transakcja zapoczątkowała realizację modelu inwestycyjnego R Ventures II, zakładającego koinwestycje z wyspecjalizowanymi funduszami i inwestorami branżowymi (raport ESPI nr 17/2026).

W dniu 23 września 2026 roku Spółka sfinalizowała nabycie 108 udziałów Vaxican sp. z o.o. za 1,21 mln zł, wykonując zawartą w sierpniu umowę przedwstępną. Wraz z wcześniej posiadanym udziałem zaangażowanie Emitenta wyniosło 109 udziałów, odpowiadających około 4,96% kapitału zakładowego Vaxican. Spółka ta rozwija terapeutyczne szczepionki przeciwnowotworowe oparte na autorskiej platformie otoczkowych cząstek wirusopodobnych eVLP, w szczególności w programach skierowanych przeciwko nowotworom HER2-dodatnim oraz neuroblastomie. Platforma zakłada wytwarzanie gotowych, skalowalnych preparatów, niewymagających indywidualnej produkcji dla każdego pacjenta. Działalność badawczo-rozwojową uzupełniają usługi sekwencjonowania i analiz bioinformatycznych pod marką VaxiOmics™, stanowiące dodatkowe źródło przychodów (raport ESPI nr 20/2026).

Prezes Zarządu Piotr Karmelita uczestniczył ponadto w debacie „Technologia, megatrendy i kapitał: przepis na regionalnego czempiona" podczas konferencji GPW Innovation Day 2026. Dyskusja dotyczyła finansowania polskich spółek deeptech, roli rynku publicznego w ich rozwoju oraz warunków budowania przedsiębiorstw konkurujących na rynkach globalnych. Prezes Zarządu podkreślał znaczenie cierpliwego, etapowego finansowania oraz obecności krajowego kapitału na wczesnym etapie rozwoju i na rynku giełdowym, przy udziale inwestorów międzynarodowych w kolejnych rundach. Wskazywał również na lukę finansowania pomiędzy etapem grantowym a dojrzałością giełdową, którą ma pomagać wypełniać model

R Ventures II, oraz na rolę debiutu giełdowego jako kolejnego etapu pozyskiwania kapitału i skalowania działalności.

We wrześniu Spółka rozpoczęła również komunikację z rynkiem pod marką R Ventures II, obejmującą komunikaty prasowe, wywiady oraz publikacje poświęcone strategii i pierwszym inwestycjom. Działania te służyły przedstawieniu inwestorom nowego profilu działalności Emitenta, zasad modelu koinwestycyjnego i evergreen oraz kompetencji zespołu wspierającego budowę portfela.

12 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Realizacja strategii przyjętej w lipcu 2026 roku przebiega etapowo – poprzez pozyskanie kapitału przeznaczonego na działalność inwestycyjną, budowę portfela inwestycyjnego oraz rozwój działalności prowadzonej pod marką R Ventures II. Stan realizacji założeń umowy inwestycyjnej z dnia 6 sierpnia 2026 roku na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

Działanie / założenie	Termin	Stan realizacji
Pozyskanie kapitału – emisja akcji serii G (7,58 mln zł)	III kw. 2026	Zrealizowane – akcje objęte i opłacone (lipiec 2026), podwyższenie zarejestrowane w KRS (8.10.2026), akcje zarejestrowane w KDPW (27.10.2026)
Pozyskanie kapitału – emisja akcji serii F dla RPV (16,01 mln zł)	do końca 2026	W przygotowaniu – dokumentacja emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i akcji serii F
Pierwsze inwestycje w okresie kwartału od zawarcia umowy	do 6.11.2026	Zrealizowane – PIKRALIDA sp. z o.o. (3.09.2026), Vaxican sp. z o.o. (23.09.2026)
Budowa portfela ok. 8 spółek	do końca 2026	W realizacji – 2 spółki w portfelu na dzień 16.11.2026; 5 projekty w zaawansowanej fazie negocjacji i due diligence (punkt 11.4)
Program motywacyjny (ESOP) – do 3 500 000 akcji serii F	2026	W przygotowaniu
Zmiana firmy na R Ventures II S.A.	2026	Uchwała NWZ z 5.08.2026 – oczekuje na wpis do KRS
Przeniesienie notowań na rynek regulowany GPW	2–3 lata	Cel długoterminowy

Środki pozyskane z emisji akcji serii G są przeznaczane na realizację inwestycji w spółki deeptech i biotech w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Spółka nie wyklucza udziału w dalszym finansowaniu spółek portfelowych – w kolejnych rundach kapitałowych lub poprzez instrumenty dłużne, w tym pożyczki konwertowalne, w szczególności jako współfinansowanie wkładu własnego w realizowanych przez nie projektach grantowych.

13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na rok 2026, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

14 W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Nie dotyczy. VOOLT S.A. nie posiada jednostek podlegających konsolidacji.

15 Podsumowanie i oświadczenie Zarządu

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Emitenta oraz jego wyniki finansowe, a komentarz Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

W imieniu Zarządu VOOLT Spółki Akcyjnej,

Piotr Karmelita Prezes Zarządu VOOLT S.A.

Paweł Krzyształowicz Wiceprezes Zarządu VOOLT S.A.

Dokument podpisany przez Piotr Karmelita
Data: 2026.11.15 11:22:20 GMT+05:00
Położenie: Warszawa; 00-687; Mazowieckie; Polska

Dokument podpisany przez Paweł Adam Krzyształowicz
Data: 2026.11.15 12:53:59 CET
Położenie: Warszawa; 00-687; Mazowieckie; Polska