

RAPORT OKRESOWY
JEDNOSTKOWY
ZA III KWARTAŁ ROKU 2026

Warszawa, dnia 16 listopada 2026 roku

LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport okresowy za III kwartał 2026 roku, prezentujący najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w omawianym okresie.

III kwartał 2026 roku stanowił przełomowy etap w historii Spółki. Po zakończeniu w czerwcu 2026 roku przeglądu opcji strategicznych, rozpoczętego w październiku 2025 roku, Spółka przystąpiła do konsekwentnej realizacji nowej strategii rozwoju.

Wraz z przyjęciem nowej strategii Spółka rozpoczęła działalność na dynamicznie rozwijającym się rynku hutniczo-odlewniczym, ze szczególnym uwzględnieniem produkcji na potrzeby przemysłu obronnego, i konsekwentnie umacnia swoją pozycję w tym sektorze. Zmiana firmy na Polska Grupa Hutnicza S.A. oraz nowy przedmiot działalności odzwierciedlają ten kierunek, a naszym celem jest budowa silnej grupy kapitałowej działającej w tym sektorze.

Z dużą satysfakcją chcę Państwa poinformować, że dzięki intensywnym pracom prowadzonym w ostatnich miesiącach oraz skutecznym działaniom Zarządu Spółki i naszych partnerów, Spółka stała się właścicielem 100% udziałów w Andorii sp. z o.o. oraz Hucie Małapanew sp. z o.o. Tym samym rozpoczęliśmy nowy rozdział w historii Spółki: powstała grupa kapitałowa Polska Grupa Hutnicza, w skład której wchodzą Andoria sp. z o.o. oraz Huta Małapanew sp. z o.o.

Jednym z filarów rozwoju grupy jest partnerstwo z Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. oraz Grupą Virtus S.A. Planujemy m.in. uruchomienie produkcji korpusów bomb o wagomiarze 250 kg standardu NATO (odpowiednik MK-82), korpusów rakietowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm. Równolegle będziemy rozwijać produkcję cywilną oraz poszukiwać nowych partnerów i odbiorców w kraju i za granicą.

Przed nami kolejny istotny etap rozwoju Spółki. Naszym strategicznym celem jest przeniesienie notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na Rynek Główny GPW w Warszawie. Konsekwentnie przygotowujemy Spółkę do tego kroku, który będzie naturalnym następstwem zmian zapoczątkowanych w tym kwartale.

Jestem przekonany, że fundamenty zbudowane w tym kwartale pozwolą nam w kolejnych okresach istotnie zwiększyć skalę działalności i wartość Spółki dla Państwa.

Zapraszam do lektury raportu.

_____

Z wyrazami szacunku,
Radomir Woźniak
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1. *PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA* 4

2. *WYBRANE SKRÓCONE DANE FINANSOWE EMITENTA* 6

3. *INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI* 17

4. *KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE* 26

5. *STANOWISKO EMITENTA ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM* 31

6. *OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI* 31

7. *INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE* 31

8. *OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM 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* 32

9. *INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU* 32

10. *INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY* 33

1. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

Polska Grupa Hutnicza S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent", „Spółka") powstała w drodze przekształcenia EBC Solicitors Arkadiusz Stryja sp.k. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000266826) na mocy uchwały nr 2 z dnia 26 sierpnia 2011 roku wspólników EBC Solicitors Arkadiusz Stryja sp.k. z siedzibą w Warszawie w EBC Solicitors S.A. (Repertorium A nr 9633/2011). Rejestracja Spółki w KRS miała miejsce na mocy postanowienia o sygn. akt WA.XII NS-REJ.KRS/29066/11/989 wydanego w dniu 26 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000396780.

W dniu 16 czerwca 2026 roku Emitent zakończył rozpoczęty w październiku 2025 roku przegląd opcji strategicznych, otwierając nowy rozdział w swojej historii. W jego wyniku Zarząd przyjął nową strategię rozwoju Spółki, opartą na wejściu w dynamicznie rosnący sektor obronny, w którym (dzięki posiadanym kompetencjom, doświadczeniu i relacjom biznesowym) Emitent dostrzega potencjał do budowy trwałej wartości dla akcjonariuszy oraz osiągania istotnych, przewidywalnych i powtarzalnych przychodów.

W celu dostosowania struktury korporacyjnej Emitenta do założeń nowo przyjętej strategii w dniu 14 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 3 dokonało zmiany statutu Spółki obejmującej zmianę firmy Spółki z Hemp & Health S.A. na Polska Grupa Hutnicza S.A. oraz zmianę przedmiotu działalności Emitenta.

W dniu 20 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem wydanym w sprawie o sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/38818/26/946 dokonał rejestracji powyższych zmian statutu Emitenta.

Kluczowym zdarzeniem III kwartału 2026 roku, determinującym dalszy kierunek rozwoju Emitenta, było podpisanie w dniu 22 lipca 2026 roku dokumentu Term Sheet z Grupą Virtus S.A., Supra Investments S.A. oraz Doradztwo Gospodarcze Scorpion Jan Szlązak, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2026 z dnia 22 lipca 2026 roku. Term Sheet określa kluczowe, niewiążące założenia transakcji, której celem jest: (1) zapewnienie Andorii sp. z o.o. oraz Hucie Małapanew sp. z o.o. kapitału obrotowego, (2) konsolidacja Andorii sp. z o.o. i Huty Małapanew sp. z o.o. w ramach grupy kapitałowej Emitenta, (3) redukcja zadłużenia obligacyjnego Andorii sp. z o.o. oraz (4) sfinansowanie uruchomienia i rozwoju produkcji korpusów bomb MK-82, korpusów rakietowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm. Podpisanie Term Sheet stanowi bezpośredni element realizacji nowo przyjętej strategii Emitenta, zakładającej rozwój działalności w sektorze hutniczo-odlewniczym i obronnym. Realizacja postanowień Term Sheet została szczegółowo opisana w dalszej części niniejszego raportu.

W dniu 10 sierpnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 4 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Jarosława Siudego oraz Pana Damiana Goryszewskiego.

W dniu 17 września 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem wydanym w sprawie o sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/46630/26/43 ujawnił zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta.

W dniu 5 października 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 3 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta dotychczasowych jej członków, a następnie powołało nową Radę Nadzorczą Emitenta w składzie: Pavel Svoreň, Andrzej Kensbok, Przemysław Magaczewski, Maciej Szlązak oraz Janusz Musialski.

W dniu 27 października 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem wydanym w sprawie o sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/56309/26/393 ujawnił zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Spółka zmieniła adres strony internetowej na www.pghsa.eu oraz adres poczty elektronicznej na biuro@pghsa.eu.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma Emitenta:	**Polska Grupa Hutnicza S.A.**
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
Telefon:	+48 660 434 384
Adres poczty elektronicznej:	biuro@pghsa.eu
Adres strony internetowej:	www.pghsa.eu
KRS:	0000396780
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	140778886
NIP:	5252382713
Ticker GPW:	PGH
Zarząd:	Radomir Woźniak, Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	1. Janusz Musialski, Przewodniczący Rady Nadzorczej 2. Maciej Szlązak, Członek Rady Nadzorczej 3. Przemysław Magaczewski, Członek Rady Nadzorczej 4. Andrzej Kensbok, Członek Rady Nadzorczej 5. Pavel Svoreň, Członek Rady Nadzorczej

2. WYBRANE SKRÓCONE DANE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**1 188 499,65**	**1 555 582,99**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**0,00**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**722 772,65**	**814 955,99**
1.	**Środki trwałe**	**239 489,59**	**342 892,44**
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	239 489,59	342 892,44
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	**Środki trwałe w budowie**	**483 283,06**	**472 063,55**
3.	**Zaliczki na środki trwałe w budowie**	**0,00**	**0,00**
III.	**Należności długoterminowe**	**31 875,00**	**31 875,00**
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	31 875,00	31 875,00
IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**433 852,00**	**708 752,00**
1.	**Nieruchomości**	**0,00**	**0,00**
2.	**Wartości niematerialne i prawne**	**0,00**	**0,00**
3.	**Długoterminowe aktywa finansowe**	**433 852,00**	**708 752,00**
	a) w jednostkach powiązanych	**0,00**	**0,00**
	udziały lub akcje	0,00	0,00
	w tym udziały w jednostkach podporządkowanych wycenione metodą praw własności	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**0,00**	**274 900,00**
	udziały lub akcje	0,00	274 900,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach	**433 852,00**	**433 852,00**
	udziały lub akcje	433 852,00	433 852,00

	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	**Inne inwestycje długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**18 074 816,56**	**1 956 304,22**
I.	**Zapasy**	**7 371,33**	**7 439,73**
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	7 371,33	7 439,73
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	**Należności krótkoterminowe**	**144 649,21**	**149 613,21**
1.	**Należności od jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	**Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**7 832,00**
3.	**Należności od pozostałych jednostek**	**144 649,21**	**141 781,21**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 641,04	119 263,21
	do 12 miesięcy	13 641,04	119 263,21
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	131 008,17	22 518,00
	c) inne	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**17 922 796,02**	**1 799 251,28**
1.	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	**17 922 796,02**	**1 799 251,28**
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	2,00
	udziały lub akcje	0,00	2,00
	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	10 425 544,30	1 613 453,00
	udziały lub akcje	139 809,60	177 828,00
	inne papiery wartościowe	300 000,00	0,00
	udzielone pożyczki	8 930 944,27	60 000,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 054 790,43	1 375 625,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 497 251,72	185 796,28
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 497 251,72	185 796,28

	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	**Inne inwestycje krótkoterminowe**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
C.	**NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY**	**0,00**	**0,00**
D.	**UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE**	**0,00**	**0,00**
	AKTYWA RAZEM	**19 263 316,21**	**3 511 887,21**

	PASYWA	**30.09.2026**	**30.09.2025**
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**18 948 237,26**	**3 332 793,11**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**1 493 251,20**	**7 231 283,90**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**19 598 729,77**	**3 807 007,58**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	18 598 729,57	2 208 507,58
III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	**0,00**	**0,00**
IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-874 363,74**	**-6 584 856,99**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**-1 269 379,97**	**-1 120 641,38**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**315 078,95**	**179 094,10**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,00**	**0,00**
1.	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	**0,00**	**0,00**
2.	**Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**	**0,00**	**0,00**
	długoterminowa	0,00	0,00
	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	**Pozostałe rezerwy**	**0,00**	**0,00**
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**0,00**	**0,00**
1.	**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
2.	**Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**
3.	**Wobec pozostałych jednostek**	**0,00**	**0,00**
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**315 078,95**	**179 094,10**

1.	**Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	**Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
3.	**Zobowiązania wobec pozostałych jednostek**	**315 078,95**	**179 094,10**
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	196 380,51	71 595,85
	do 12 miesięcy	196 380,51	71 595,85
	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 273,44	6 988,82
	h) z tytułu wynagrodzeń	10 000,00	0,00
	i) inne	99 425,00	100 509,43
4.	**Fundusze specjalne**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
1.	**Ujemna wartość firmy**	**0,00**	**0,00**
2.	**Inne rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**0,00**
	długoterminowe	0,00	0,00
	krótkoterminowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	**19 263 316,21**	**3 511 887,21**

Rachunek zysków i strat Emitenta

	Rachunek zysków i strat	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.07.2026 - 30.09.2026**	**01.07.2025 -30.09.2025**
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**	**112 365,40**	**144 464,38**	**48 751,45**	**45 988,92**
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	112 365,40	144 464,38	48 751,45	45 988,92
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie -	0,00	0,00	0,00	0,00

	wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**1 384 254,73**	**1 325 644,68**	**861 453,85**	**426 099,22**
I.	Amortyzacja	77 552,10	77 552,10	25 850,70	25 850,70
II.	Zużycie materiałów i energii	29 978,70	94 371,38	13 027,99	24 162,39
III.	Usługi obce	1 109 173,03	954 786,52	749 914,37	314 916,35
IV.	Podatki i opłaty	10 346,02	10 137,73	7 909,71	497,59
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	150 747,56	174 350,84	62 598,64	57 124,88
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	6 457,32	14 446,11	2 152,44	3 547,31
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-1 271 889,33**	**-1 181 180,30**	**-812 702,40**	**-380 110,30**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**97,98**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	97,98	0,00	0,00	0,00
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-1 271 987,31**	**-1 181 180,30**	**-812 702,40**	**-380 110,30**
G.	**Przychody finansowe**	**196 268,80**	**120 320,53**	**160 577,79**	**59 749,82**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki	177 580,62	108 072,38	141 565,26	59 747,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	12 245,33	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	18 641,28	0,00	19 009,20	0,00
V.	Inne	46,90	2,82	3,33	2,82
H.	**Koszty finansowe**	**193 661,46**	**59 781,61**	**188 310,96**	**20 848,80**
I.	Odsetki, w tym:	193 628,77	0,00	188 310,96	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	30 353,40	0,00	20 848,80
	w tym: udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	32,69	29 428,21	0,00	0,00
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**-1 269 379,97**	**-1 120 641,38**	**-840 435,57**	**-341 209,28**
J.	**Podatek dochodowy:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	ZYSK (+) / STRATA (-) NETTO (I-J-K)	**-1 269 379,97**	**-1 120 641,38**	**-840 435,57**	**-341 209,28**

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

L.p.	**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.07.2026 - 30.09.2026**	**01.07.2025 - 30.09.2025**
A.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**				
I.	Wynik finansowy netto	-1 269 379,97	-1 120 641,38	-840 435,57	-341 209,28
II.	**Korekty o pozycje:**	**613 607,62**	**-119 433,00**	**238 788,05**	**-18 346,89**
	1. amortyzacja	77 552,10	77 552,10	25 850,70	25 850,70
	2. zyski/straty z tyt. różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140 202,63	-108 072,38	170 900,18	-59 747,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-18 641,28	18 108,07	-19 009,20	20 848,80
	5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	2 000,00
	7. Zmiana stanu należności	264 557,38	-57 518,17	-111 393,12	-8 879,84
	8. Zmiana stanu zobow. krótkoterm. z wyj. pożyczek i kredytów	149 936,79	-49 502,62	172 439,49	1 580,45
	9. Zmiana stanów rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Środki pieniężne netto z dz. operacyjnej (I+/-II)**	**-655 772,35**	**-1 240 074,38**	**-601 647,52**	**-359 556,17**

B.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**			0,00	0,00
I.	**Wpływy**	**214 984,00**	**832 595,43**	**-2,00**	**424 747,00**
	1. Zbycie wartości niem. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wart. niem. i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych w tym:	24 984,00	467 595,43	-2,00	59 747,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	24 984,00	467 595,43	-2,00	59 747,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	228 684,05	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych	0,00	50 000,00	0,00	0,00
	- odsetki	24 984,00	188 911,38	-2,00	59 747,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	190 000,00	365 000,00	0,00	365 000,00
II.	**Wydatki**	**9 123 112,27**	**136 963,55**	**8 123 112,27**	**23 575,15**
	1. Nabycie wartości niemat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	0,00	52 063,55	0,00	23 575,15
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 123 112,27	84 900,00	8 123 112,27	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	9 123 112,27	84 900,00	8 123 112,27	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	300 000,00	84 900,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	8 823 112,27	0,00	8 123 112,27	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

III.	**Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej (I-II)**	**-8 908 128,27**	**695 631,88**	**-8 123 114,27**	**401 171,85**
C.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**			**0,00**	**0,00**
I.	**Wpływy**	**22 197 150,00**	**598 500,00**	**20 192 950,00**	**0,00**
	1. Wpływy netto z wydania udziałów	17 192 950,00	598 500,00	17 192 950,00	0,00
	2.Kredyty i pożyczki	1 700 000,00	0,00	0,00	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 304 200,00	0,00	3 000 000,00	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**5 197 828,77**	**0,00**	**5 192 510,96**	**0,00**
	1. Nabycie udziałów	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 wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 700 000,00	0,00	1 700 000,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 454 200,00	0,00	3 454 200,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	43 628,77	0,00	38 310,96	0,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finans.(I-II)**	**16 999 321,23**	**598 500,00**	**15 000 439,04**	**0,00**
D.	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+BIII+CIII)	7 435 420,61	54 057,50	6 275 677,25	41 615,68
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	7 435 420,61	54 057,50	6 275 677,25	41 615,68
	- zmiana stanu środków pien.z tyt.różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek roku obrotowego	61 831,11	131 738,78	1 221 574,47	144 180,60
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) w tym:**	**7 497 251,72**	**185 796,28**	**7 497 251,72**	**185 796,28**

	- o ograniczonej możliwości dysponowania.	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	**01.01.2026 - 30.09.2026**	**01.01.2025 - 30.09.2025**	**01.07.2026 - 30.09.2026**	**01.07.2025 - 30.09.2025**
I.	**KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)**	**3 024 666,94**	**3 854 934,49**	**2 595 722,83**	**3 674 002,39**
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kapitał własny na początek okresu po korektach	3 024 666,94	3 854 934,49	2 595 722,83	3 674 002,39
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	7 932 511,90	7 231 283,90	7 932 512,00	7 231 283,90
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	-6 439 260,70	0,00	-6 439 260,80	0,00
	a. zwiększenia (rejestracja w KRS)	700 000,10	0,00	700 000,00	0,00
	b. zmniejszenia (scalenie akcji)	7 139 260,80	0,00	7 139 260,80	0,00
1.2.	**Kapitał podstawowy na koniec okresu**	**1 493 251,20**	**7 231 283,90**	**1 493 251,20**	**7 231 283,90**
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 105 779,58	3 208 507,58	3 105 779,77	3 807 007,58
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	16 492 950,19	598 500,00	16 492 950,00	0,00
	a. zwiększenia	16 492 950,29	598 500,00	16 492 950,00	598 500,00
	emisja akcji	16 492 950,29	598 500,00	16 492 950,00	
	podział zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,10	0,00	0,00	0,00
	- rejestracja w KRS kapitału	0,10	0,00	0,00	0,00
2.2.	**Kapitał zapasowy na koniec okresu**	**19 598 729,77**	**3 807 007,58**	**19 598 729,77**	**3 807 007,58**
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	**Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a. zwiększenia (kapitał wpłacony niezarejestrowany)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	**Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
5.	Strata netto z lat ubiegłych	-6 584 856,99	-5 556 108,32	-8 013 624,54	-6 584 856,99
5.1.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 584 856,99	-5 556 108,32	-8 013 624,54	-6 584 856,99
	a. zwiększenia	-1 428 767,55	-1 028 748,67	-428 944,40	-779 432,10
	b. zmniejszenia (pokrycie straty z obniżenia kapitału podstawowego)	7 139 260,80	0,00	7 139 260,80	0,00
5.2.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-874 363,74**	**-6 584 856,99**	**-1 303 308,14**	**-7 364 289,09**
6.	**Wynik netto**	**-1 269 379,97**	**-1 120 641,38**	**-840 435,57**	**-341 209,28**
	a. zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	b. strata	-1 269 379,97	-1 120 641,38	-840 435,57	-341 209,28
II.	**KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)**	**18 948 237,26**	**3 332 793,11**	**18 948 237,26**	**3 332 793,11**
III.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)**	**18 948 237,26**	**3 332 793,11**	**18 948 237,26**	**3 332 793,11**

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

1. Stosowanie przyjętych zasad rachunkowości w sposób ciągły.
2. Założenie, że Emitent będzie kontynuował działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.
3. Ujęcie wszystkich przychodów i kosztów w okresie sprawozdawczym, w którym zostały osiągnięte lub poniesione, niezależnie od terminu ich zapłaty oraz stosowanie zasady współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów.
4. Zasada ostrożności.
5. Niestosowanie kompensaty sald aktywów i pasywów, bądź przychodów i kosztów, z wyjątkiem przypadków przewidzianych dla prezentacji niektórych danych np. różnic kursowych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Emitent stosuje zasadę przedstawiania w sprawozdaniu finansowym sald i transakcji zgodnie z ich rzeczywistym charakterem i skutkiem ekonomicznym, a nie tylko formą prawną. Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej, stosuje się w sposób ciągły w trakcie całego okresu sprawozdawczego. W przypadku podjęcia decyzji o zmianie zasad rachunkowości zmiany te, bez względu na datę podjęcia decyzji, wprowadza się ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 10.000 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe, można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. W uzasadnionych przypadkach możliwe jest skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji, jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz rocznej kwoty amortyzacji i liczby miesięcy w sezonie. Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 10.000 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji środków trwałych w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie.

W zakresie inwestycji długoterminowych

Inwestycje długoterminowe w udziały/akcje: wycenia się je według wartości godziwej. Udziały lub akcje, w tym jednostek podporządkowanych, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje obejmują aktywa o planowanym czasie posiadania poniżej roku, kupione w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, oraz inne aktywa finansowe nieużytkowane i posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

W przypadku, kiedy aktywa są wyceniane na rynku regulowanym, wyceny na dzień bilansowy dokonuje się według kursu zamknięcia tych instrumentów na dzień bilansowy. W przypadku, kiedy aktywa nie są wyceniane na rynku regulowanym, wyceny dokonuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

Trwała utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości aktywa bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.
Poszczególne grupy zapasów wyceniane są w następujący sposób:

a. materiały: w cenie zakupu;
b. półprodukty i produkty w toku: w rzeczywistym koszcie wytworzenia;
c. produkty gotowe: w rzeczywistym koszcie wytworzenia;
d. towary - w cenie zakupu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego, dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu: przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).
Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących.
Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

W zakresie ewidencji należności

Należności wyceniane są w trakcie roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności wyceniane są zgodnie z zasadą ostrożności, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne zawierają koszty poniesione, dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, podatek VAT rozliczany w kolejnych okresach sprawozdawczych, koszty produkcji własnych, a także realizowanych w koprodukcji oraz koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji.

Koszty prac rozwojowych

Koszty prac rozwojowych ujmuje się początkowo na koncie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad wpływami, które służyły finansowaniu produkcji. Wycenia się je w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami, wg cen sprzedaży netto uzyskanych ze sprzedaży w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Po zakończeniu prac rozwojowych należy stwierdzić, czy spełniają one warunki określone w art. 33 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Jeżeli tak, to ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i poddane amortyzacji.

Koszty prac rozwojowych amortyzowane są przez okres ich ekonomicznej użyteczności rezultatów prac rozwojowych. Okres dokonywania odpisów nie może przekroczyć 5 lat.

W zakresie kapitałów (funduszy) własnych

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały na skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, które uprzednio podlegały aktualizacji wyceny, pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

W zakresie rezerw

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są m.in. na skutki toczącego się postępowania sądowego lub odwoławczego.

W zakresie ewidencji zobowiązań

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymianę na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

W zakresie rozliczeń międzyokresowych: w pasywach

Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernych tworzy się na pokrycie prawdopodobnych kosztów przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, w szczególności świadczeń na rzecz kontrahentów oraz przyszłych świadczeń na rzecz pracowników.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują odroczone przychody z wyceny kontraktów długoterminowych, uzyskane dotacje, otrzymane zaliczki oraz środki na produkcję pozyskane od koproducentów.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

W zakresie ewidencji przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

W zakresie ewidencji kosztów

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym. Na wynik finansowy Spółki wpływają także:

a. pozostałe przychody i koszty operacyjne, pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie, między innymi:
   - zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych;
   - aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych;
   - utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko;
   - kar, grzywien i odszkodowań;
   - otrzymania lub przekazania darowizn;
b. przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
c. koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
d. straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

W zakresie opodatkowania

Wynik brutto korygują:
a. bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;
b. aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W zakresie podatku dochodowego odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz. U. z 2017 roku poz. 277). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia, w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:
a. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu;
b. pożyczki udzielone i należności własne;
c. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
d. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:
a. zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu;
b. pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia/rozliczenia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty

ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji także w obrocie wtórnym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W III kwartale 2026 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 48.751,45 zł. Koszty działalności operacyjnej Emitenta w III kwartale 2026 roku wyniosły 861.453,85 zł i były o ponad 102% wyższe niż w III kwartale 2025 roku, kiedy wyniosły 426.099,22 zł. Emitent zakończył III kwartał 2026 roku stratą netto w wysokości 840.435,57 zł, o 146% wyższą niż w III kwartale 2025 roku, kiedy strata wyniosła 341.209,28 zł.

III kwartał 2026 roku był dla Spółki okresem przełomowym. W jego trakcie Spółka zakończyła formalną zmianę firmy z Hemp & Health S.A. na Polska Grupa Hutnicza S.A. oraz przeszła od etapu wstępnych uzgodnień do wiążących umów, których celem jest budowa grupy kapitałowej działającej w sektorze hutniczo-odlewniczym, ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb przemysłu obronnego.

W dniu 7 lipca 2026 roku Emitent zawarł list intencyjny z Grupą Virtus S.A. („Grupa Virtus") oraz Andorią sp. z o.o. („Andoria"). Przedmiotem listu intencyjnego jest ustalenie warunków prowadzenia negocjacji mających na celu uzgodnienie zasad potencjalnego zaangażowania finansowego i kapitałowego Grupy Virtus w Emitenta, a następnie zainwestowania przez Emitenta środków pozyskanych od Grupy Virtus w Andorię, celem prowadzenia, w oparciu o majątek Andorii, działalności przemysłowej polegającej na produkcji odlewów żeliwnych, ze szczególną koncentracją na odlewach przeznaczonych na potrzeby przemysłu obronnego.

Na podstawie listu intencyjnego Grupa Virtus, Andoria oraz Emitent zobowiązały się do negocjacji dotyczących: (1) finansowania pomostowego Emitenta przez Grupę Virtus lub objęcia przez nią nowych akcji Emitenta, (2) inwestycji Emitenta w Andorię oraz (3) współpracy operacyjnej w zakresie produkcji odlewów żeliwnych, w szczególności na potrzeby przemysłu obronnego.

Kluczowym wydarzeniem omawianego kwartału było podpisanie w dniu 22 lipca 2026 roku z Grupą Virtus, Supra Investments S.A. i Doradztwo Gospodarcze Scorpion Jan Szlązak dokumentu Term Sheet, określającego niewiążące założenia planowanej transakcji i otwierającego drogę do dalszej współpracy i rozwoju działalności grupy w sektorze obronnym i hutniczym („Term Sheet"). Term Sheet zakłada w szczególności: (1) zapewnienie Andorii oraz Hucie Małapanew sp. z o.o. („Huta Małapanew") kapitału obrotowego, (2) konsolidację obu spółek w ramach grupy kapitałowej Emitenta poprzez wymianę akcji, (3) redukcję zadłużenia obligacyjnego Andorii oraz (4) sfinansowanie uruchomienia i rozwoju produkcji korpusów bomb MK-82, korpusów rakietowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm („Transakcja").

Zgodnie z postanowieniami Term Sheet planowana Transakcja zakładała przeprowadzenie emisji 7.000.000 nowych akcji po cenie emisyjnej 3,00 zł za akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej 21.000.000,00 zł, przeznaczonej na finansowanie kapitału obrotowego oraz rozwój projektów cywilnych i wojskowych Andorii i Huty Małapanew. W ramach Term Sheet Grupa Virtus zadeklarowała objęcie akcji o wartości co najmniej 2.000.000,00 zł oraz podjęcie działań w celu pozyskania finansowania pomostowego. Kolejnym etapem miało być przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji objętych przez właścicieli Andorii i Huty

Małapanew w zamian za wkłady niepieniężne w postaci: (1) 100% udziałów Andorii oraz (2) 100% udziałów Huty Małapanew. Właściciele Andorii i Huty Małapanew mieli objąć łącznie 33.333.333 akcje Spółki, stanowiące łącznie ok. 69,1% kapitału zakładowego Spółki po przeprowadzeniu obu emisji.

Ponadto postanowienia Term Sheet przewidywały przeprowadzenie kolejnej emisji akcji Emitenta o planowanej wartości od około 40.000.000 zł do około 80.000.000 zł, po cenie emisyjnej powyżej 3,00 zł za jedną akcję, a także rozpoczęcie działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Emitenta z rynku NewConnect na Rynek Główny GPW w Warszawie.

Realizacja Transakcji umożliwi znaczące zwiększenie skali działalności Emitenta (w ramach grupy kapitałowej), dywersyfikację źródeł przychodów, rozwój działalności w sektorze obronnym oraz istotne zwiększenie wartości grupy kapitałowej.

W dniu 29 lipca 2026 roku Emitent zawarł dwa aneksy do umów pożyczek zawartych z:

1. Grupą Virtus, na mocy którego zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 29 lipca 2026 roku na dzień 31 sierpnia 2026 roku. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian;
2. Hutą Małapanew, na mocy którego zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 29 lipca 2026 roku na dzień 31 sierpnia 2026 roku. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

O zawarciu umów pożyczek z ww. podmiotami Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 9/2026 z dnia 30 czerwca 2026 roku.

W dniu 3 sierpnia 2026 roku Emitent wyemitował weksel własny na kwotę 3.150.000,00 zł. Weksel został objęty i opłacony przez Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. („NPGM"), z dyskontem stosowanym na rynku przy tego rodzaju transakcjach. Wykup weksla przez Emitenta, w zamian za kwotę 3.150.000,00 zł, miał nastąpić w terminie do dnia 31 sierpnia 2026 roku. Środki pozyskane z tytułu emisji weksla zostały przeznaczone na finansowanie pomostowe Andorii. W dniu 31 sierpnia 2026 roku Emitent dokonał wykupu weksla.

W dniu 3 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł z Andorią umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Emitenta na rzecz Andorii pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł. Pożyczka została udzielona na okres 1 roku od dnia zawarcia umowy i jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% w stosunku rocznym. Środki pozyskane przez Andorię od Emitenta z tytułu pożyczki zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Andorii polegającej na produkcji odlewów żeliwnych, ze szczególną koncentracją na odlewach przeznaczonych na potrzeby przemysłu obronnego.

W dniu 6 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła z NPGM oraz Grupą Virtus umowę o współpracy, której przedmiotem jest ustalenie ramowych zasad przygotowania i realizacji wspólnego przedsięwzięcia obejmującego wytwarzanie i dostawy wyrobów, komponentów i podzespołów metalowych dla sektora obronnego oraz realizację projektów przemysłowych przy wykorzystaniu: (1) dostępu do rynku i kompetencji integratorskich zapewnianych przez NPGM, (2) kapitału, zamówień i struktury finansowania zapewnianych przez Grupę Virtus oraz (3) dostępu do zdolności wytwórczych i koordynacji produkcji zapewnianych przez Emitenta. Umowa obejmuje trzy główne obszary współpracy: rozwój projektów dla sektora obronnego wymagających kwalifikacji i certyfikacji,

realizację bieżących zleceń przemysłowych dla obronności (m.in. odlewów, komponentów i remontów) oraz zleceń cywilnych zapewniających obłożenie zakładów hutniczych i stabilność przepływów pieniężnych.

Zawarcie umowy stanowi istotny etap realizacji strategii rozwoju Emitenta ukierunkowanej na budowę krajowego zaplecza produkcyjnego dla sektora obronnego.

W dniu 10 sierpnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 700.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N5 o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Subskrypcja akcji serii N5 rozpoczęła się w dniu 11 sierpnia 2026 roku i zakończyła się w dniu 24 sierpnia 2026 roku. Wszystkie 7.000.000 akcji serii N5 zostało objętych i opłaconych w całości wkładami pieniężnymi, co zapewniło Spółce wpływy w łącznej kwocie 17.500.000,00 zł. Cena emisyjna akcji serii N5 wyniosła 2,50 zł za akcję.

W dniu 12 sierpnia 2026 roku Spółka poinformowała, że NPGM zawarła z Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych umowę ramową o współpracy strategicznej, dotyczącą m.in. opracowania technologii wytwarzania i montażu korpusów bomb o wagomiarze 250 kg standardu NATO (odpowiednik MK-82) oraz przygotowania dokumentacji niezbędnej do rozpoczęcia jej certyfikacji. Zawarcie umowy jest istotne z uwagi na plany Emitenta dotyczące rozpoczęcia współpracy z NPGM oraz Grupą Virtus przy wykorzystaniu kompetencji Andorii i Huty Małapanew.

W dniu 14 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł z Hutą Małapanew umowę ramową finansowania bieżących zakupów usług, materiałów, surowców, komponentów i innych towarów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej Huty Małapanew. Finansowanie będzie realizowane poprzez bezpośrednie płatności Emitenta na rzecz dostawców, na podstawie zaakceptowanych dyspozycji Huty Małapanew. Umowa przewiduje odnawialny limit finansowania w wysokości 781.000,00 zł, z wynagrodzeniem Emitenta wynoszącym 10% w skali roku. Każda wypłacona kwota podlega zwrotowi przez Hutę Małapanew wraz z należnym wynagrodzeniem. Warunkiem uruchomienia finansowania jest ustanowienie zabezpieczenia w postaci poręczenia do kwoty 2.000.000,00 zł oraz notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Jej celem jest zapewnienie Hucie Małapanew środków na bieżące zakupy, wsparcie płynności operacyjnej oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych. Działanie to wpisuje się w strategię Emitenta zakładającą rozwój działalności grupy w sektorze hutniczym i zacieśnianie współpracy z Hutą Małapanew.

W dniu 14 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł z Andorią umowę ramową finansowania bieżących zakupów materiałów, surowców, komponentów i innych towarów niezbędnych do prowadzenia działalności produkcyjnej. Finansowanie będzie realizowane poprzez bezpośrednie płatności Emitenta na rzecz dostawców, na podstawie zaakceptowanych dyspozycji Andorii. Umowa przewiduje odnawialny limit finansowania w wysokości 719.000,00 zł, z wynagrodzeniem Emitenta wynoszącym 10% w skali roku. Każda wypłacona kwota podlega zwrotowi przez Andorię wraz z należnym wynagrodzeniem. Warunkiem uruchomienia finansowania jest ustanowienie zabezpieczenia w postaci poręczenia do kwoty 2.000.000,00 zł oraz notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Jej celem jest zapewnienie Andorii środków

na bieżące zakupy, wsparcie płynności operacyjnej oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych. Działanie to wpisuje się w strategię Emitenta zakładającą rozwój działalności grupy w sektorze hutniczym i zacieśnianie współpracy z Andorią.

W dniu 17 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła z NPGM, Grupą Virtus, Andorią, Hutą Małapanew, Supra Investments S.A. oraz Janem Szlązakiem umowę inwestycyjną, określającą zasady współpracy stron w zakresie konsolidacji Andorii i Huty Małapanew w ramach grupy kapitałowej Emitenta oraz rozwoju działalności produkcyjnej, ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb przemysłu obronnego („Umowa Inwestycyjna"). Umowa Inwestycyjna stanowi realizację postanowień Term Sheet podpisanego przez strony w dniu 22 lipca 2026 roku.

Umowa Inwestycyjna przewiduje w szczególności: (1) objęcie akcji serii N5 przez NPGM (2.800.000 akcji za 7.000.000,00 zł), Grupę Virtus (800.000 akcji za 2.000.000,00 zł) oraz pozostałych inwestorów kwalifikowanych (3.400.000 akcji za 8.500.000,00 zł); (2) emisję 33.333.333 akcji po cenie emisyjnej 3,00 zł za akcję w zamian za aport 100% udziałów w Andorii i Hucie Małapanew, uwarunkowaną uzyskaniem wycen wartości godziwej tych udziałów na łącznym poziomie nie niższym niż 99.999.999,00 zł. Środki pozyskane z emisji akcji serii N5 zostaną przeznaczone na finansowanie i rozwój produkcji w Andorii oraz Hucie Małapanew, w szczególności korpusów bomb o wagomiarze 250 kg w standardzie NATO (odpowiedników bomb MK-82), korpusów rakietowych oraz komponentów odlewniczych do amunicji kal. 155 mm.

Strony Umowy Inwestycyjnej zobowiązały się do podejmowania działań niezbędnych do rozwijania działalności produkcyjnej Andorii i Huty Małapanew, zarówno w zakresie produkcji cywilnej, jak i wojskowej. Zgodnie z ustaleniami stron, wkład Grupy Virtus we wspólne przedsięwzięcie obejmuje w szczególności pozyskiwanie partnerów, klientów, odbiorców, zamówień i kontraktów, a także pozyskiwanie kapitału i finansowania, w tym finansowania obrotowego, faktoringu wierzytelności, gwarancji kontraktowych oraz finansowania pomostowego. Z kolei NPGM ma pełnić rolę inwestora oraz strategicznego odbiorcy produktów wytwarzanych przez Andorię i Hutę Małapanew, w tym odlewów, komponentów i podzespołów przeznaczonych do produkcji oferowanych przez NPGM produktów do branży obronnej.

W dniu 28 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł aneks do umowy pożyczki zawartej z Hutą Małapanew, na mocy którego zmieniono termin spłaty pożyczki z dnia 31 sierpnia 2026 roku na dzień 30 listopada 2026 roku. Pozostałe istotne warunki umowy pożyczki pozostają bez zmian. O zawarciu przedmiotowej pożyczki oraz jej zmianach Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 9/2026 z dnia 30 czerwca 2026 roku oraz raportem bieżącym ESPI nr 14/2026 z dnia 29 lipca 2026 roku.

W dniu 28 sierpnia 2026 roku Emitent zawarł z Andorią umowę pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Emitenta na rzecz Andorii pożyczki w kwocie 3.000.000,00 zł. Andoria zobowiązała się do zwrotu faktycznie wypłaconej kwoty pożyczki wraz z odsetkami umownymi naliczanymi według stałej stopy procentowej wynoszącej 14,5% w stosunku rocznym, w terminie do dnia 30 listopada 2026 roku.

W dniu 28 sierpnia 2026 roku w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrowano 2.298.772 imienne i niezbywalne warranty subskrypcyjne serii

W1, uprawniające CPAR Limited z siedzibą w Sunbury-on-Thames do objęcia 2.298.772 akcji zwykłych na okaziciela serii N4 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji serii N4 zostanie ustalona przez Zarząd w późniejszym terminie, a termin wykonania praw z warrantów upływa 31 grudnia 2030 roku.

W dniu 31 sierpnia 2026 roku Emitent dokonał pełnej spłaty pożyczki w kwocie 1.700.000,00 zł, udzielonej Emitentowi przez Grupę Virtus na podstawie umowy zawartej w dniu 29 czerwca 2026 roku.

W dniu 7 września 2026 roku Spółka otrzymała raporty niezależnego biegłego rewidenta z potwierdzenia wycen wartości godziwej udziałów Andorii oraz Huty Małapanew. Wyceny, wraz z raportami z wycen, stanowiły podstawę do przeprowadzenia transakcji, w ramach której Emitent miał wyemitować 33.333.333 nowe akcje na okaziciela, w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci:

1. 25.000 udziałów w kapitale zakładowym Andorii, stanowiących 100% kapitału zakładowego Andorii;
2. 208.400 udziałów w kapitale zakładowym Huty Małapanew, stanowiących 100% kapitału zakładowego Huty Małapanew.

W wyniku przeprowadzonej transakcji Andoria oraz Huta Małapanew stały się spółkami w 100% zależnymi od Emitenta.

W dniu 11 września 2026 roku Emitent zawarł z Andorią umowę pożyczki. Na podstawie umowy Emitent zobowiązał się udzielić Andorii pożyczki w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł, wypłacanej w dwóch transzach: pierwszej w kwocie 800.000,00 zł w terminie 2 dni roboczych od dnia zawarcia umowy oraz drugiej w kwocie 700.000,00 zł w terminie 5 dni roboczych od ustanowienia uzgodnionych zabezpieczeń.

W dniu 17 września 2026 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki, przyjętych uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2026 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Spółka wskazuje, że w związku z dokonaną zmianą statutu, kapitał zakładowy Spółki wzrósł z kwoty 793.251,20 zł do kwoty 1.493.251,20 zł.

W dniu 8 października 2026 roku Emitent zawarł z Andorią umowę pożyczki. Na podstawie umowy Emitent zobowiązał się udzielić Andorii pożyczki w łącznej kwocie 3.090.000,00 zł, wypłacanej w dwóch transzach: pierwszej w kwocie 1.500.000,00 zł w terminie 2 dni roboczych od dnia zawarcia umowy oraz drugiej w kwocie 1.590.000,00 zł w terminie 5 dni roboczych od ustanowienia uzgodnionych zabezpieczeń. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty faktycznie wypłaconej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami przypada na dzień 7 stycznia 2027 roku.

W dniu 30 października 2026 roku RSJ Fundacja Rodzinna objęła 33.333.333 akcje serii N6 po cenie emisyjnej 3,00 zł za akcję w zamian za aport, tj. 100% udziałów w kapitale zakładowym Andorii oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym Huty Małapanew. W tym samym dniu, w wykonaniu umowy objęcia akcji serii N6, Emitent nabył od RSJ Fundacji Rodzinnej 100% udziałów w kapitale zakładowym Andorii oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym Huty Małapanew, w wyniku czego Andoria i Huta Małapanew stały się spółkami w 100% zależnymi od Spółki. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wzrośnie z 1.493.251,20 zł do 4.826.584,50 zł i będzie dzielił się na 48.265.845 akcji.

Subskrypcja akcji serii N6 rozpoczęła się w dniu 26 października 2026 roku i zakończyła się w dniu 30 października 2026 roku. Wszystkie 33.333.333 akcje serii N6 zostały objęte i pokryte w całości wkładem niepieniężnym.

Zawarcie umowy objęcia akcji serii N6 oraz nabycie udziałów Andorii i Huty Małapanew stanowią realizację kluczowego etapu Umowy Inwestycyjnej. Przejęcie 100% udziałów w Andorii i Hucie Małapanew może przyczynić się do istotnego zwiększenia skali działalności Emitenta, dywersyfikacji źródeł przychodów oraz wzmocnienia pozycji grupy kapitałowej Emitenta na rynku dostaw dla sektora obronnego, a także do rozwoju działalności prowadzonej bezpośrednio przez Emitenta, zarówno w obszarze cywilnym, jak i wojskowym.

W dniu 10 listopada 2026 roku Emitent zawarł z Andorią, będącą spółką zależną Emitenta, umowę pożyczki. Na podstawie umowy Emitent zobowiązał się udzielić Andorii pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty faktycznie wypłaconej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami przypada na dzień 10 maja 2027 roku. Andorii przysługuje prawo wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi za rzeczywisty okres korzystania z kapitału, bez dodatkowych kosztów.

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

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw w obszarze rozwoju nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM 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

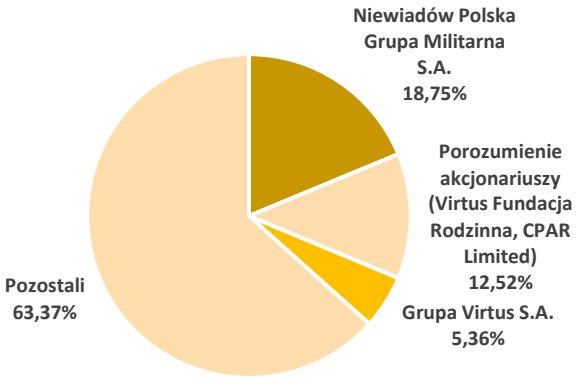
Na dzień 30 września 2026 roku Emitent nie tworzył grupy kapitałowej, zatem nie sporządzał skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Po dniu bilansowym, w dniu 30 października 2026 roku, Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Andorii sp. z o.o. oraz Huty Małapanew sp. z o.o., uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniach wspólników tych spółek, w wyniku czego powstała grupa kapitałowa Emitenta.

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

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (proc.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (proc.)
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.	2 800 000	18,75%	2 800 000	18,75%
Porozumienie akcjonariuszy (Virtus Fundacja Rodzinna, CPAR Limited)	1 870 146	12,52%	1 870 146	12,52%
Grupa Virtus S.A.	800 000	5,36%	800 000	5,36%
Pozostali	9 462 366	63,37%	9 462 366	63,37%
Razem	**14 932 512**	**100%**	**14 932 512**	**100%**

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



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

Na dzień 30 września 2026 roku nie było osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umów o pracę, umów cywilnoprawnych ani umów typu B2B. Prezes Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki na rzecz Emitenta na podstawie powołania.