cosma

GRUPA KAPITAŁOWA

COSMA S.A.

Skonsolidowany raport okresowy za III kwartał 2026 r.

(za okres od 01.07.2026 r. do 30.09.2026 r.)



Agenda

1. List Zarządu ... 3

2. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej ... 5

3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej ... 5

4. Kapitał zakładowy Emitenta ... 7

5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta ... 8

a) Zarząd ... 8

b) Rada Nadzorcza i jej komitety ... 8

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ... 9

7. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Spółki, nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego ... 13

8. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ... 14

9. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta ... 24

10. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości ... 31

11. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale ... 39

12. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym ... 43

13. W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji ... 43

14. Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności ... 43

15. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu ... 43

16. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty ... 44

17. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta ... 44

1. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Oddajemy w Państwa ręce skonsolidowany raport okresowy Grupy Kapitałowej Cosma S.A. za III kwartał 2026 r., obejmujący okres od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r.

Trzeci kwartał 2026 r. był dla Grupy okresem dalszego zwiększania skali działalności oraz rozwoju segmentu farmaceutycznego. Kontynuowaliśmy kierunek przedstawiany w poprzednich raportach: łączenie kompetencji produkcyjnych i rozwoju marek własnych z poszerzaniem oferty surowców farmaceutycznych opartych na konopiach. Działania te znajdują odzwierciedlenie we wzroście przychodów i poprawie wyniku operacyjnego w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

W III kwartale skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 6 501 249,12 zł wobec 3 472 300,09 zł rok wcześniej. Grupa wypracowała dodatni wynik ze sprzedaży oraz zysk operacyjny, jednak obciążenia działalności finansowej spowodowały zamknięcie kwartału stratą netto w wysokości 34 644,83 zł. Narastająco za dziewięć miesięcy 2026 r. przychody wyniosły 17 093 497,43 zł, a zysk netto 86 272,39 zł. Wyniki te wskazują na poprawę w ujęciu rocznym, a jednocześnie pokazują, że dalsze wzmacnianie rentowności pozostaje istotnym wyzwaniem.

Ważnym wydarzeniem kwartału było zawarcie umowy inwestycyjnej dotyczącej docelowego przejęcia FULL SPECTRUM Sp. z o.o., wcześniej działającej pod nazwą IMP&C Sp. z o.o. W pierwszym etapie nabyliśmy 50% udziałów i uzyskaliśmy pełną kontrolę operacyjną nad spółką. Celem transakcji jest rozszerzenie portfolio Grupy i wykorzystanie aktywów regulacyjnych związanych z produktami na bazie konopi. Podtrzymujemy przy tym warunkowy charakter transakcji, o którym informowaliśmy na etapie przejęcia. Realizacja drugiego etapu jest uzależniona od uzyskania przez Spółkę pozwoleń umożliwiających zgodny z prawem import, wprowadzanie do obrotu i dystrybucję w Polsce któregokolwiek z produktów objętych umową — Cannabis flos lub olejków konopnych — a także od spłaty przez Sprzedających wszelkich zobowiązań IMP&C Sp. z o.o. powstałych do dnia zawarcia umowy inwestycyjnej. Sprzedający zobowiązali się do tej spłaty w umowie inwestycyjnej, a zgodnie z ustaleniami stron zobowiązania wobec wspólników mają zostać skonwertowane na udziały tej spółki, co do zasady bez zmiany udziału Spółki; szerzej opisujemy to w punkcie 6 raportu. Zawarcie umów rozporządzających dotyczących przeniesienia udziałów w ramach drugiego etapu ma nastąpić w terminie 14 dni od spełnienia wskazanego warunku regulacyjnego, nie później niż do 31 grudnia 2027 r.

Równolegle zawarliśmy umowę z kanadyjskim producentem Prime Pot Inc., działającym pod marką EastCann Cannabis, dotyczącą rejestracji, importu, dystrybucji i sprzedaży wybranych produktów w Polsce. Współpraca przewiduje wyłączność na ich sprzedaż na rynku polskim, przy czym jej komercjalizacja i osiąganie przychodów zależą od uzyskania wymaganych pozwoleń. Traktujemy tę umowę jako kolejny krok w rozbudowie oferty, a nie jako źródło już zrealizowanych wyników.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w październiku 2026 r., uzyskaliśmy kolejne pozwolenie na dopuszczenie do obrotu surowca farmaceutycznego Cannabis flos COSMA, wytwarzanego przez Linneo Health S.L. Pierwszy import planowany jest w IV kwartale 2026 r. Wydarzenie to poszerza możliwości dalszego rozwoju segmentu farmaceutycznego, przy czym jego efekty ekonomiczne będą zależeć od realizacji dostaw i skali sprzedaży. Uzyskaliśmy również decyzje wydłużające do 12 miesięcy okres ważności wszystkich surowców farmaceutycznych wytwarzanych przez Linneo Health S.L. znajdujących się w portfolio COSMA. Dłuższy okres ważności traktujemy jako istotne wsparcie planowania dostaw i sprzedaży oraz zarządzania zapasami.

Patrząc na kolejne okresy, chcemy koncentrować się na przekładaniu rozwoju portfolio na powtarzalną sprzedaż, poprawie rentowności oraz dyscyplinie kosztowej i finansowej. Rozwój działalności farmaceutycznej zamierzamy

łączyć z wykorzystaniem potencjału marek własnych i współpracy B2B. Naszą ambicją pozostaje budowanie trwałej wartości Grupy, przy odpowiedzialnym podejściu do tempa inwestycji i ryzyk związanych z komercjalizacją nowych produktów.

Dziękujemy za zaufanie i wsparcie, zachęcamy do lektury pełnego raportu kwartalnego oraz do śledzenia naszych bieżących publikacji i profilu **Cosma S.A. | LinkedIn**.

Z poważaniem

Przemysław Lahuta

Elektronicznie podpisany przez Przemysław Lahuta
Data: 2026.11.16 18:12:08 +01'00'

Przemysław Lahuta	Piotr Stępniewski	Łukasz Górski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

2. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Firma:	COSMA S.A.
Forma prawna:	**Spółka Akcyjna**
Siedziba:	**Magnuszew**
Adres:	**ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew**
Telefon:	**+48 (22) 350 70 98**
Adres e-mail:	**ir@cosma.pl**
Strona internetowa:	**www.cosma.pl**
NIP:	**9522137211**
REGON:	**361597490**
KRS:	**0000559284**

3. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

Działalność Grupy Kapitałowej Cosma skupia się na produkcji oraz sprzedaży suplementów diety i kosmetyków opartych na naturalnych składnikach, przy czym ich bazą wyjściową są konopie.

Celem przy tworzeniu formulacji, a następnie prowadzeniu produkcji jest to, aby każdy produkt końcowy był odpowiedzią na określony problem, z którym mierzą się jego odbiorcy. Stąd oprócz podziału na linie produktowe, można wyszczególnić również grupy produktów z podziałem na funkcjonalność: m.in. na problemy ze snem, na stres i napięcie, na wzmocnienie układu immunologicznego, z przeznaczeniem dla diabetyków i wiele innych.

Spółka posiada 3 marki własne (Cosma i Full Spectrum, oferujące szeroką gamę produktów dla ludzi oraz Green Paw, zorientowaną na rynek zoologiczny), jednak współpracuje również z podmiotami zewnętrznymi w zakresie produkcji na zasadach white label oraz private label. Posiadając własny zakład produkcyjny, wieloletnie doświadczenie oraz wykwalifikowany zespół specjalistów, spółka może pozwolić sobie na realizację unikatowych receptur tworzonych na zlecenie innych przedsiębiorstw, co z powodzeniem czyni.

W portfolio Spółki dotychczas dominowały suplementy diety i kosmetyki. Wraz z pozyskaniem decyzji Prezesa URPL w zakresie dopuszczenia do obrotu surowców farmaceutycznych z grupy I-N portfolio zostało uzupełnione o surowce farmaceutyczne do wytwarzania leków recepturowych.

Cosma S.A. stawia na dywersyfikację kanałów sprzedaży, idąc dwutorowo: prowadząc zarówno sprzedaż stacjonarną realizowaną za pośrednictwem handlowców na terenie całej Polski, jak i realizując sprzedaż w sieci (własne sklepy internetowe oraz zewnętrzne marketplace'y).

Poniżej zestawienie marek własnych należących do Grupy Cosma S.A. wraz z przykładami oferowanych produktów:


cosma
natural herbs
stany zapalne
FORTE
przespana noc
cosma cannabis
synergy
immuno power
MOC ODPORNOŚCI
only skin
chill and relax
NAPÓJ


FULL SPECTRUM
FULL LIFE DROPS SPECTRUM
15%
18%
D3
OLEJ KONOPNY
WIT. D3
OMEGA 3-6
A+E
WIT. A
WIT. E
FULL SPECTRUM
HERBATKA ZIOŁOWA
Z ECHINACEĄ
BIO



4. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.527.577,50 zł i dzieli się na 155.275.775 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	1.600.000	1,03%	1.600.000	1,03%
Seria B	1.410.000	0,91%	1.410.000	0,91%
Seria C	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria D	120.000	0,08%	120.000	0,08%
Seria E	1.250.000	0,81%	1.250.000	0,81%
Seria F	150.000	0,10%	150.000	0,10%
Seria G	250.000	0,16%	250.000	0,16%
Seria H	44.799.620	28,85%	44.799.620	28,85%
Seria I	59.639.544	38,41%	59.639.544	38,41%
Seria J	36.238.292	23,34%	36.238.292	23,34%

Seria K	2.710.888	1,75%	2.710.888	1,75%
Seria L	3.457.144	2,23%	3.457.144	2,23%
Seria L2	3.530.287	2,27%	3.530.287	2,27%
Suma	**155.275.775**	**100,00 %**	**155.275.775**	**100,00 %**

5. Rada Nadzorcza i Zarząd Emitenta

a) Zarząd

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

SKŁAD ZARZĄDU EMITENTA	
Przemysław Lahuta	Prezes Zarządu
Piotr Stępniewski	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu

b) Rada Nadzorcza i jej komitety

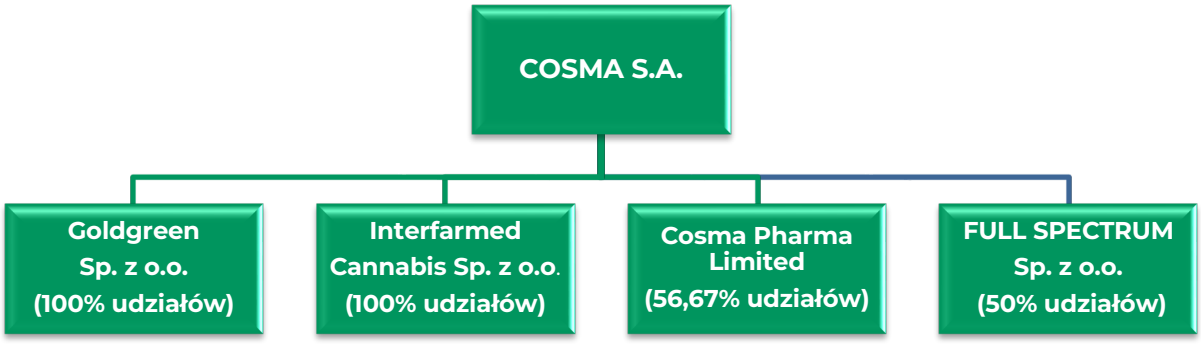
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 września 2026 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jędrzeja Szcześniaka.

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

SKŁAD RADY NADZORCZEJ EMITENTA	
Łukasz Kręski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Pisarski	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Ilirjan Osmanaj	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Krupa	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje stały Komitet Rady Nadzorczej ds. nadzoru nad sprzedażą i marketingiem oraz identyfikacją wizualną marek należących do Spółki („Komitet"), ustanowiony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/11/2024 z dnia 14 listopada 2024 r., który będzie działał do końca trwającej od 24.01.2023 r. trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej.
W skład Komitetu wchodzi dwóch członków Rady Nadzorczej tj.: Pan Łukasz Kręski – pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu oraz Pan Mateusz Kowalski – Członek Komitetu.

6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta



Na dzień 30 września 2026 r. Spółka posiada cztery jednostki zależne, z których dwie objęte zostały konsolidacją:

1) Interfarmed Cannabis Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2024 r. Spółka zawarła z podmiotem prawa handlowego z siedzibą w Mszczonowie ("Sprzedający") umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą INTERFARMED CANNABIS Sp. z o.o. z siedzibą w Mszczonowie, o kapitale zakładowym wynoszącym 500.000,00 zł (dalej: IFM). Spółka nabyła 10.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego IFM, za cenę 50.000,00 zł. Ponadto, Spółka z momentem zarejestrowania przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego IFM w dniu 3 lipca 2024 r. nabyła dodatkowe 200 udziałów IFM, objętych uprzednio przez Sprzedającego. Łączna cena nabycia udziałów IFM wynosiła 50.001,00 zł.
Dodatkowo, w ramach umowy sprzedaży udziałów Spółka zobowiązała się do udzielenia IFM pożyczki do kwoty 200.000,00 zł, co nastąpiło w dniu 13 maja 2024 r., z przeznaczeniem na uporządkowanie finansów IFM. Na Prezesa Zarządu IFM powołano Pana Piotra Stępniewskiego - Wiceprezesa Zarządu Spółki.
Rolą IFM w Grupie jest dystrybucja produktów, surowców farmaceutycznych i preparatów z konopi indyjskich do aptek, zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Dystrybucyjnej.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	INTERFARMED CANNABIS SP. Z O.O.
Forma prawna:	**Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba:	**Magnuszew**
Adres:	**ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew**
NIP:	**8381845619**
REGON:	**146413230**
KRS:	**0000441551**
Przedmiot działalności:	**Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z)**
Kapitał zakładowy:	**510 000,00 zł**
Posiadane udziały i głosy:	**100 %**

2) Goldgreen Sp. z o.o.

W dniu 17 lipca 2024 r. Spółka zawarła z pięcioma osobami fizycznymi oraz dwoma osobami prawnymi (dalej: "Sprzedający") umowę nabycia 8.787 udziałów Goldgreen Sp. z o.o. z siedzibą w Magnuszewie (dalej: "Goldgreen"), stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Goldgreen, za łączną kwotę 542.157,90 zł.

Nabycie udziałów Goldgreen stanowiło istotny element rozwoju Spółki, z uwagi na fakt, że Goldgreen jest właścicielem sprzętu ruchomego użytkowanego przez Spółkę, tj. systemu ekstrakcji, systemu oczyszczania ekstraktów, chromatografu HPLC oraz osprzętu wspierającego procesy produkcyjne i magazynowe Spółki.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	GOLDGREEN SP. Z O.O.
Forma prawna:	**Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba:	**Magnuszew**
Adres:	**ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew**
NIP:	**7972059177**
REGON:	**365931856**
KRS:	**0000649038**
Przedmiot działalności:	**Działalność agentów zajmujących się sprzedażą hurtową wyspecjalizowaną pozostałych towarów (PKD 46.18.Z)**
Kapitał zakładowy:	**439 350,00 zł**

Posiadane udziały i głosy:	**100 %**

3) Cosma Pharma Limited

W dniu 23 grudnia 2025 r. zarejestrowano w brytyjskim rejestrze spółkę zależną od Spółki pod firmą Cosma Pharma Limited z siedzibą w Warwick, Wielka Brytania (dalej: "CPL"). Spółka objęła 56,67% akcji w kapitale zakładowym CPL o łącznej wartości nominalnej 34 GBP, tym samym Grupa Kapitałowa Spółki rozszerzyła się o kolejny podmiot. Powodem rejestracji CPL jest planowane rozszerzenie kanałów dystrybucji Spółki na rynek brytyjski. Przedmiotem działalności CPL będzie działalność hurtowa w obszarze produktów farmaceutycznych. Jednym z dyrektorów CPL został Prezes Zarządu Spółki, Pan Przemysław Lahuta.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	**COSMA PHARMA LIMITED**
Forma prawna:	**brytyjska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (LTD)**
Siedziba:	**Warwick, Wielka Brytania**
Adres:	**Innovation Centre, Gallows Hill, Warwick, United Kingdom, CV34 6UW**
Nr rejestru:	**16930121**
Przedmiot działalności:	**Działalność hurtowa w obszarze produktów farmaceutycznych**
Kapitał zakładowy:	**60 GBP**
Posiadane udziały i głosy:	**56,67 %**

Emitent nie obejmuje konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu, wynikającą z początkowej fazy działalności.

4) FULL SPECTRUM Sp. z o.o. (poprzednio IMP & C Sp. z o.o.)

W dniu 14 września 2026 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą przejęcia 100% udziałów w IMP&C Sp. z o.o. (po przejęciu została zmieniona nazwa spółki na FULL SPECTRUM Sp. z o.o.), przy czym pierwszy etap transakcji został już zrealizowany poprzez nabycie 100 udziałów stanowiących 50% kapitału zakładowego tej spółki. Mimo nabycia 50% udziałów, na mocy umowy inwestycyjnej COSMA uzyskała pełną kontrolę operacyjną nad FULL SPECTRUM Sp. z o.o. oraz zobowiązała się do finansowania jej działalności i procesu komercjalizacji produktów z obszaru medycznej marihuany. FULL SPECTRUM Sp. z o.o. działa w sektorze medycznej marihuany, przy czym nie prowadzi obecnie istotnej działalności operacyjnej, a jej wartość wynika przede wszystkim z posiadanych aktywów regulacyjnych związanych z produktami na bazie konopi.

Nabycie pozostałych 50% udziałów uzależnione jest od spełnienia określonych warunków regulacyjnych i ma nastąpić najpóźniej do 31 grudnia 2027 r. Łączna cena nabycia udziałów w obu etapach transakcji nie stanowi istotnej kwoty w stosunku do skali działalności Emitenta.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	FULL SPECTRUM SP. Z O.O.
Forma prawna:	**Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Siedziba:	**Warszawa**
Adres:	**ul. Cybernetyki 10, 02-677 Warszawa**
NIP:	**9512476590**
REGON:	**382332105**
KRS:	**0000766098**
Przedmiot działalności:	**Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z)**
Kapitał zakładowy:	**10 000,00 zł**
Posiadane udziały i głosy:	**50 %**

Emitent nie obejmuje konsolidacją tej jednostki zależnej na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu. FULL SPECTRUM Sp. z o.o. nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej, a jej aktywa na dzień 30 września 2026 r. wynosiły 39 153,89 zł. Zobowiązania tej spółki w kwocie 7 074 262,90 zł to w przeważającej części historyczne zobowiązania wobec jej pozostałych wspólników, powstałe przed nabyciem udziałów przez Emitenta. Założeniem inwestycji Emitenta jest przejęcie spółki wolnej od zobowiązań. Zgodnie z umową inwestycyjną sprzedający zobowiązali się spłacić wszelkie zobowiązania tej spółki powstałe do dnia nabycia przez Emitenta pierwszego pakietu udziałów; od spłaty tej uzależnione jest m.in. nabycie przez Emitenta pozostałych 50% udziałów, a w razie niespełnienia tego warunku do 31 grudnia 2027 r. udziały nabyte przez Emitenta zostaną zwrotnie przeniesione na sprzedających. Zgodnie z ustaleniami pomiędzy stronami zobowiązania wobec wspólników mają zostać skonwertowane na udziały FULL SPECTRUM Sp. z o.o., przy czym w wyniku konwersji oraz ewentualnych dalszych czynności dotyczących udziałów tej spółki udział Emitenta w jej kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów co do zasady nie ulegnie zmianie. Zarząd Emitenta zintensyfikuje działania zmierzające do usunięcia tych zobowiązań z bilansu FULL SPECTRUM Sp. z o.o. w IV kwartale 2026 r. Emitent nie poręczał tych zobowiązań i nie odpowiada za ich spłatę. Z tego względu Zarząd ocenia, że dane finansowe tej spółki nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Ocena ta zostanie ponowiona na dzień 31 grudnia 2026 r.

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie posiadała jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

7. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Spółki, nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego

COSMA PHARMA LIMITED

Wyszczególnienie	01.07.2026 - 30.09.2026 (PLN)	01.07.2025 - 30.09.2025 (PLN)[1]	01.01.2026 - 30.09.2026 (PLN)	01.01.2025 - 30.09.2025 (PLN)
1. Przychody podstawowej działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Koszty działalności operacyjnej	68 774,34	0,00	564 033,67	0,00
3. Wynik z działalności operacyjnej	-68 774,34	0,00	-564 033,67	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2026 (PLN)	30.09.2025 (PLN)
1. Aktywa trwałe	0,00	0,00
2. Aktywa obrotowe + rozliczenia międzyokresowe	174 564,09	0,00
3. Aktywa razem	174 564,09	0,00
4. Kapitał własny	-563 716,87	0,00
5. Zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe	738 280,96	0,00
6. Pasywa razem	174 564,09	0,00

FULL SPECTRUM SP. Z O.O.

Wyszczególnienie	01.07.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
1. Przychody podstawowej działalności operacyjnej	0,00	0,00	217 127,03	0,00
2. Koszty działalności operacyjnej	13 274,51	104 555,79	44 455,67	-598 732,13
3. Wynik z działalności operacyjnej	-13 274,51	-104 555,79	172 671,36	-598 732,13

[1] Brak okresu porównawczego

Wyszczególnienie	30.09.2026 (PLN)	30.09.2025 (PLN)
1. Aktywa trwałe	0,00	0,00
2. Aktywa obrotowe + rozliczenia międzyokresowe	39 153,89	197 529,25
3. Aktywa razem	39 153,89	197 529,25
4. Kapitał własny	-7 035 109,01	-6 980 854,68
5. Zobowiązania + rozliczenia międzyokresowe	7 074 262,90	7 178 383,93
6. Pasywa razem	39 153,89	197 529,25

8. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Tabele i zestawienia zaprezentowane na kolejnych stronach raportu przedstawiają kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierające (w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi):

- bilans,
- rachunek zysków i strat (wariant porównawczy),
- rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- zestawienie zmian w kapitale własnym.

Wszystkie dane finansowe zawierają wartości porównywalne za analogiczny kwartał roku poprzedniego oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku obrotowego.

Tabela: Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	**9 857 480,76**	**15 209 594,65**
I. Wartości niematerialne i prawne	**8 123 683,04**	**13 062 491,42**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	5 638 646,92	12 082 484,39
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 485 036,12	980 007,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**0,00**	**0,00**
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**1 285 160,37**	**1 815 035,55**
1. Środki trwałe	1 261 460,37	1 587 866,08
2. Środki trwałe w budowie	23 700,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	227 169,47
IV. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	**24 001,00**	**24 000,00**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	24 001,00	24 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**424 636,35**	**308 067,68**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184 636,35	68 067,68
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	240 000,00	240 000,00
B. Aktywa obrotowe	**9 435 881,16**	**6 670 018,36**
I. Zapasy	**5 011 034,45**	**3 212 698,79**
1. Materiały	351 773,61	275 449,27
2. Półprodukty i produkty w toku	566 346,69	466 086,57
3. Produkty gotowe	479 896,32	522 716,97
4. Towary	3 550 734,86	236 274,85
5. Zaliczki na dostawy i usługi	62 282,97	1 712 171,13
II. Należności krótkoterminowe	**3 972 012,05**	**3 085 178,05**
1. Należności od jednostek powiązanych	21 071,67	21 071,69
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 950 940,38	3 064 106,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	**141 458,73**	**206 613,04**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	141 458,73	206 613,04
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**311 375,93**	**165 528,48**
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM	**19 293 361,92**	**21 879 613,01**

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	**5 642 219,59**	**10 124 150,01**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 527 577,50	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 141 709,16	8 394 851,41
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	1 000 000,20
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-20 113 339,46	-8 402 739,50
VII. Zysk (strata) netto	86 272,39	-5 696 796,50
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	**0,00**	**0,00**
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	**0,00**	**0,00**
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	**0,00**	**0,00**
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	**0,00**	**0,00**
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**13 651 142,33**	**11 755 463,00**
I. Rezerwy na zobowiązania	**57 972,96**	**158 617,21**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	991,23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	57 972,96	157 625,98
II. Zobowiązania długoterminowe	**5 116 753,62**	**3 469 577,09**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	401 700,38
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	5 116 753,62	3 067 876,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**8 374 944,97**	**8 025 797,92**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	142 625,54	142 654,25

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 232 319,43	7 883 143,67
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**101 470,78**	**101 470,78**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	101 470,78	101 470,78
PASYWA RAZEM	**19 293 361,92**	**21 879 613,01**

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej (wariant porównawczy) (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**6 501 249,12**	**3 472 300,09**	**17 093 497,43**	**9 565 841,17**
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	915 042,91	1 414 692,78	3 079 347,67	3 837 207,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	5 586 206,21	2 057 607,31	14 014 149,76	5 728 633,59
B. Koszty działalności operacyjnej	**6 325 806,48**	**3 960 168,33**	**16 677 150,42**	**12 608 711,01**
I. Amortyzacja	646 359,15	200 692,75	976 508,32	753 179,57
II. Zużycie materiałów i energii	153 260,83	134 246,18	578 565,79	454 826,87
III. Usługi obce	1 328 131,48	826 499,37	3 620 280,00	2 831 022,27
IV. Podatki i opłaty	64 627,05	12 159,00	88 967,33	22 899,55
V. Wynagrodzenia	1 103 737,54	1 222 272,48	3 666 018,47	3 944 456,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	146 475,11	164 379,46	517 848,51	531 187,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	60 891,24	63 860,04	164 842,10	255 126,39
VIII. Wartość sprzedanych towarów	2 822 324,08	1 336 059,05	7 064 119,90	3 816 012,02
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**175 442,64**	**-487 868,24**	**416 347,01**	**-3 042 869,84**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**995,09**	**12 258,81**	**3 455,44**	**12 339,29**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
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	995,09	12 258,81	3 455,44	12 339,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	**7 837,02**	**878 347,28**	**21 240,54**	**2 619 069,89**
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	7 837,02	878 347,28	21 240,54	2 619 069,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**168 600,71**	**-1 353 956,71**	**398 561,91**	**-5 649 600,44**
G. Przychody finansowe	**-23 290,09**	**308,46**	**21 071,90**	**7 628,04**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1 219,10	316,51	1 271,16	1 483,61
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-24 509,19	-8,05	19 800,74	6 144,43
H. Koszty finansowe	**179 378,45**	**53 112,60**	**332 784,42**	**54 824,10**
I. Odsetki, w tym:	26 239,11	9 363,57	45 712,65	11 074,99
- 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	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	153 139,34	43 749,03	287 071,77	43 749,11

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	**-34 067,83**	**-1 406 760,85**	**86 849,39**	**-5 696 796,50**
K. Odpis wartości firmy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Odpis ujemnej wartości firmy	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	**-34 067,83**	**-1 406 760,85**	**86 849,39**	**-5 696 796,50**
O. Podatek dochodowy	**577,00**	**0,00**	**577,00**	**0,00**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
R. Zyski (straty) mniejszości	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	**-34 644,83**	**-1 406 760,85**	**86 272,39**	**-5 696 796,50**

Źródło: Emitent

Tabela: Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej (metoda pośrednia) (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**-34 644,83**	**-1 406 760,85**	**86 272,39**	**-5 696 796,50**
II. Korekty razem	**584 655,82**	**795 243,35**	**-323 036,47**	**3 714 464,96**
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	646 359,15	200 692,75	976 508,32	753 179,57
4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44 441,49	0,00	44 441,49	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw	-133 119,46	0,00	-133 119,46	16 820,00
10. Zmiana stanu zapasów	966 940,98	484 098,35	-2 254 471,32	-103 687,96
11. Zmiana stanu należności	2 487 966,31	-68 875,72	1 479 087,43	121 549,04
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 993 985,82	-656 926,75	751 902,32	386 019,92
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-280 090,44	-30 570,14	-253 048,19	-51 600,79
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-153 856,39	866 824,86	-934 337,06	2 592 185,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**550 010,99**	**-611 517,50**	**-236 764,08**	**-1 982 331,54**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**27 675,00**	**0,00**	**27 675,00**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 675,00	0,00	27 675,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**374 933,53**	**329 529,71**	**525 046,06**	**961 068,33**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	374 933,53	329 529,71	525 046,06	961 068,33
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-347 258,53**	**-329 529,71**	**-497 371,06**	**-961 068,33**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	**0,00**	**1 000 000,20**	**1 235 600,45**	**1 980 000,20**

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 000 000,20	1 235 600,45	1 000 000,20
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	980 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**452 172,42**	**0,00**	**1 074 397,65**	**0,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	452 172,42	0,00	1 074 397,65	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-452 172,42**	**1 000 000,20**	**161 202,80**	**1 980 000,20**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-249 419,96**	**58 952,99**	**-572 932,34**	**-963 399,67**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-249 419,96**	**58 952,99**	**-572 932,34**	**-963 399,67**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**390 878,69**	**147 660,05**	**714 391,07**	**1 170 012,71**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	**141 458,73**	**206 613,04**	**141 458,73**	**206 613,04**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela: Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**5 676 864,42**	**10 530 910,66**	**4 320 346,75**	**14 820 946,31**
I.a. Kapitał (fundusz) własny	**5 676 864,42**	**10 530 910,66**	**4 320 346,75**	**14 820 946,31**

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
na początek okresu (BO), po korektach błędów				
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 527 577,50	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	698 743,10	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 527 577,50	14 828 834,40	15 527 577,50	14 828 834,40
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 141 709,16	32 384 509,55	8 394 851,41	32 384 509,55
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-23 989 658,14	1 746 857,75	-23 989 658,14
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 141 709,16	8 394 851,41	10 141 709,16	8 394 851,41
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	1 210 000,40	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	1 000 000,20	-1 210 000,40	1 000 000,20
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 000 000,20	0,00	1 000 000,20
7. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-19 992 422,24	-12 692 775,15	-8 402 739,50	-7 499 566,29
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	19 992 422,24	12 692 775,15	8 402 739,50	-7 499 566,29
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 992 422,24	0,00	8 402 739,50	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 992 422,24	12 692 775,15	20 113 339,46	-8 402 739,50

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-19 992 422,24	-12 692 775,15	-20 113 339,46	-8 402 739,50
9. Wynik netto	-34 644,83	-1 406 760,85	86 272,39	-5 696 796,50
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**5 642 219,59**	**10 124 150,01**	**5 642 219,59**	**10 124 150,01**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**5 642 219,59**	**10 124 150,01**	**5 642 219,59**	**10 124 150,01**

Źródło: Emitent

9. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Tabela: Jednostkowy bilans Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	**10 069 295,60**	**14 869 597,69**
I. Wartości niematerialne i prawne	**8 464 354,28**	**13 403 162,66**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	5 979 318,16	12 423 155,63
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 485 036,12	980 007,03
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**821 625,21**	**799 688,59**
1. Środki trwałe	797 925,21	572 519,12
2. Środki trwałe w budowie	23 700,00	227 169,47
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**598 679,76**	**598 678,76**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	598 679,76	598 678,76
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**184 636,35**	**68 067,68**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184 636,35	68 067,68
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**6 759 254,02**	**6 513 029,53**
I. Zapasy	**2 204 838,53**	**3 121 259,65**
1. Materiały	351 773,61	275 449,27
2. Półprodukty i produkty w toku	1 227 848,79	466 086,57
3. Produkty gotowe	479 896,32	522 716,97
4. Towary	83 036,84	144 835,71

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
5. Zaliczki na dostawy i usługi	62 282,97	1 712 171,13
II. Należności krótkoterminowe	**4 197 579,32**	**3 050 102,84**
1. Należności od jednostek powiązanych	2 996 350,35	1 561 634,85
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 201 228,97	1 488 467,99
III. Inwestycje krótkoterminowe	**57 475,64**	**186 872,96**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 475,64	186 872,96
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**299 360,53**	**154 794,08**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**0,00**	**0,00**
D. Udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
AKTYWA RAZEM	**16 828 549,62**	**21 382 627,22**

Wyszczególnienie	30.09.2026	30.09.2025
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	**4 097 603,35**	**10 853 709,72**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	15 527 577,50	14 828 834,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 663 352,69	1 916 494,94
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	1 000 000,20
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 517 854,85	-1 116 766,04
VI. Zysk (strata) netto	-1 575 471,99	-5 774 853,78
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**12 730 946,27**	**10 528 917,50**
I. Rezerwy na zobowiązania	**57 972,96**	**158 617,21**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	991,23
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	57 972,96	157 625,98
II. Zobowiązania długoterminowe	**5 113 753,62**	**3 466 577,09**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	401 700,38

2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	5 113 753,62	3 064 876,71
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**7 517 748,91**	**6 862 252,42**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	142 625,54	142 654,25
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 375 123,37	6 719 598,17
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**41 470,78**	**41 470,78**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	41 470,78	41 470,78
PASYWA RAZEM	**16 828 549,62**	**21 382 627,22**

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy) (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**5 827 728,05**	**2 346 137,34**	**12 520 994,46**	**7 732 078,85**
- od jednostek powiązanych	4 748 449,01	179 904,44	9 011 044,04	4 262 595,03
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 611 717,88	1 577 598,49	12 038 617,67	4 034 550,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	216 010,17	768 538,85	482 376,79	3 697 528,85
B. Koszty działalności operacyjnej	**5 739 908,01**	**3 045 044,21**	**14 014 356,91**	**10 896 338,48**
I. Amortyzacja	428 308,80	200 692,75	758 457,97	753 179,57
II. Zużycie materiałów i energii	152 589,21	132 597,85	576 025,77	439 982,74
III. Usługi obce	1 131 849,22	714 412,68	3 085 623,17	2 450 290,05
IV. Podatki i opłaty	60 655,05	10 975,00	80 952,93	15 582,09
V. Wynagrodzenia	969 819,67	1 159 972,48	3 308 680,32	3 736 688,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 238,36	156 488,59	459 972,26	500 055,88
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	56 828,61	60 710,04	159 703,07	251 976,39

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
VIII. Wartość sprzedanych towarów	2 815 619,09	609 194,82	5 584 941,42	2 748 583,51
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**87 820,04**	**-698 906,87**	**-1 493 362,45**	**-3 164 259,63**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**995,09**	**12 258,81**	**3 455,44**	**12 339,29**
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	995,09	12 258,81	3 455,44	12 339,29
E. Pozostałe koszty operacyjne	**7 670,29**	**878 347,28**	**21 073,81**	**2 619 069,89**
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	7 670,29	878 347,28	21 073,81	2 619 069,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**81 144,84**	**-1 564 995,34**	**-1 510 980,82**	**-5 770 990,23**
G. Przychody finansowe	**-23 290,09**	**308,46**	**20 549,16**	**7 217,74**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1 219,10	316,51	1 271,16	1 073,31
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	-24 509,19	-8,05	19 278,00	6 144,43
H. Koszty finansowe	**26 111,28**	**9 553,20**	**84 463,33**	**11 081,29**
I. Odsetki	26 239,11	9 546,98	45 712,65	11 074,99
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	-127,83	6,22	38 750,68	6,30
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	**31 743,47**	**-1 574 240,08**	**-1 574 894,99**	**-5 774 853,78**
J. Podatek dochodowy	**577,00**	**0,00**	**577,00**	**0,00**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	**31 166,47**	**-1 574 240,08**	**-1 575 471,99**	**-5 774 853,78**

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia) (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	**31 166,47**	**-1 574 240,08**	**-1 575 471,99**	**-5 774 853,78**
II. Korekty razem	**463 142,54**	**969 816,52**	**1 668 878,23**	**4 290 267,57**
1. Amortyzacja	428 308,80	200 692,75	758 457,97	753 179,57
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44 441,49	0,00	44 441,49	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-133 119,46	0,00	-133 119,46	16 820,00
6. Zmiana stanu zapasów	1 563 150,03	72 781,82	-762 529,14	-12 248,82
7. Zmiana stanu należności	-153 137,94	135 970,37	877 759,11	21 398,84
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-853 834,55	-275 883,14	2 069 972,51	970 533,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-278 809,44	-30 570,14	-251 767,19	-51 600,79
10. Inne korekty	-153 856,39	866 824,86	-934 337,06	2 592 185,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**494 309,01**	**-604 423,56**	**93 406,24**	**-1 484 586,21**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	**27 675,00**	**0,00**	**27 675,00**	**211 013,70**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 675,00	0,00	27 675,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	211 013,70
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**374 933,53**	**329 529,71**	**497 403,78**	**898 034,19**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	374 933,53	329 529,71	497 403,78	898 034,19
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-347 258,53**	**-329 529,71**	**-469 728,78**	**-687 020,49**

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	**0,00**	**1 000 000,20**	**1 235 600,45**	**1 980 000,20**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 000 000,20	1 235 600,45	1 000 000,20
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	980 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	**452 172,42**	**0,00**	**1 074 397,65**	**0,00**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	452 172,42	0,00	1 074 397,65	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**-452 172,42**	**1 000 000,20**	**161 202,80**	**1 980 000,20**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**-305 121,94**	**66 046,93**	**-215 119,74**	**-191 606,50**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-305 121,94**	**66 046,93**	**-215 119,74**	**-191 606,50**
F. Środki pieniężne na początek okresu	**362 597,58**	**120 826,03**	**272 595,38**	**378 479,46**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	**57 475,64**	**186 872,96**	**57 475,64**	**186 872,96**

Źródło: Emitent

Tabela: Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta (w zł).

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**4 066 436,88**	**11 427 949,60**	**4 437 474,89**	**15 628 563,30**
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**4 066 436,88**	**11 427 949,60**	**4 437 474,89**	**15 628 563,30**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 527 577,50	14 828 834,40	14 828 834,40	14 828 834,40
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	698 743,10	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	15 527 577,50	14 828 834,40	15 527 577,50	14 828 834,40
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 663 352,69	25 906 153,08	1 916 494,94	25 906 153,08
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-23 989 658,14	1 746 857,75	-23 989 658,14
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 663 352,69	1 916 494,94	3 663 352,69	1 916 494,94
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	1 210 000,40	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	1 000 000,20	-1 210 000,40	1 000 000,20
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	1 000 000,20	0,00	1 000 000,20
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 124 493,31	-5 317 379,74	-1 116 766,04	-1 116 766,04
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	15 124 493,31	5 317 379,74	1 116 766,04	1 116 766,04
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 124 493,31	0,00	1 116 766,04	0,00

Wyszczególnienie	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	15 124 493,31	-5 317 379,74	13 517 854,85	-1 116 766,04
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 124 493,31	-5 317 379,74	-13 517 854,85	-1 116 766,04
6. Wynik netto	31 166,47	-1 574 240,08	-1 575 471,99	-5 774 853,78
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**4 097 603,35**	**10 853 709,72**	**4 097 603,35**	**10 853 709,72**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**4 097 603,35**	**10 853 709,72**	**4 097 603,35**	**10 853 709,72**

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

I. Postanowienia Wstępne

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wynik finansowy jednostki obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Podstawy prawne:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz.U. 2026 poz. 522)
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Grupie powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

II. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

Ustala się, że rokiem obrotowym w Grupie będzie okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku, a okresami sprawozdawczymi będą poszczególne kwartały roku obrotowego.

III. Informacje podstawowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym, ew. informację dodatkową.
4. Jednostka sporządza skonsolidowany rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.
5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
6. W sprawozdaniu finansowym przedsiębiorstwo wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
7. Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:

1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. 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.
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.
3. Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

IV. **Inwentaryzację** rzeczowych składników majątku Grupa przeprowadza: środki trwałe – raz na 4 lata. Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. Do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia zaistniałe w działalności operacyjnej i zgrupowane do odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie zsumowane do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.
2. Do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie i nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz składników majątku trwałego.
3. Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku netto.

V. **Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

VI. **Zasady amortyzacji** wartości niematerialnych i prawnych przedstawiają się następująco: dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o

podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

VII. **Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 10 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. 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.

VIII. **Inwestycje długoterminowe** Grupa wycenia wg przepisów ustawy o rachunkowości. Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

IX. **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według:

1. Ceny (wartości) rynkowej albo
2. Ceny nabycia albo
3. Skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności,
4. Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny powszechnie uznany sposób określania wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

X. **Zapasy** ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

1. materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
2. towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
3. materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
4. półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
5. wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
6. rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
7. odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

XI. **Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się do 100% wartości należności). Grupa nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę 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.

XII. **Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze** ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

1. kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
2. średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
3. wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło" (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

XIII. **Rozliczenia międzyokresowe kosztów** podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych i rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

XIV. **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

XV. **Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

XVI. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy wycenia się wg kwoty będącej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

XVII. **Wartość podatkowa aktywów** jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

XVIII. **Wartością podatkową pasywów** jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

XIX. **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.

XX. **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.

XXI. **Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

XXII. **Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą i część odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

XXIII. **Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych**. Na podstawie postanowień art. 10 ust. 1 pkt 3b oraz art. 13 i 17 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ustala się wykaz ksiąg rachunkowych, które powinny być prowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy, a w szczególności art. 11, 12, 14, 15, 16, 18 i 19 UoR.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe we własnym zakresie, księgi przechowywane są w biurze w Magnuszewie, ul. Bohaterów Września 6. Księgi handlowe prowadzone są w programie WAPRO FAKIR natomiast magazyn prowadzony jest w programie WAPRO MAG.

Dziennik i konta księgi głównej są prowadzone według poszczególnych rejestrów stanowiących ewidencję syntetyczną z wyodrębnieniem zbiorów podlegających ewidencji księgowej przy użyciu komputerów, ujmowanych równocześnie w zbiorach stanowiących pomocnicze księgi rachunkowe. Program zabezpiecza powiązania poszczególnych rejestrów w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Ewidencja księgowa na kontach księgi głównej we wszystkich przypadkach spełnia wymogi zasady podwójnego księgowania.

Dziennik i księga główna zestawione zbiorczo spełniają wymogi ustawy o rachunkowości w sprawie obowiązku chronologicznego i systematycznego prowadzenia ewidencji księgowej oraz sumowania operacji gospodarczych w ciągu miesiąca i na koniec miesiąca – przez zestawienie dzienników i ksiąg głównych - częściowych w jedną całość, odzwierciedlającą obroty i salda za ostatni okres sprawozdawczy oraz od początku roku obrotowego, z uwzględnieniem sald początkowych (z bilansu otwarcia).

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR jest podstawowym programem służącym do prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy. Główną składową całego systemu jest księga główna, obejmująca zapisami wartościowymi wszystkie operacje gospodarcze i wszystkie składniki majątku przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym. W module tym prowadzone są dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych, jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym. Stopień rozbudowy kont syntetycznych tej księgi na konta analityczne zależy tylko od potrzeb jednostki. Każdy zapis do systemu wprowadza się tylko raz, w postaci najbardziej szczegółowej i na najniższy poziom rozwinięcia danego konta syntetycznego.

Zapisy księgi głównej są przechowywane w zbiorach systemu i bezpośrednio dostępne (na ekranie, wydruku). Każdy zapis księgowy jest pierwotnie ewidencjonowany w dzienniku księgowania ze wskazaniem dekretacji kont WN i MA. Zapisy wprowadza się pod kontrolą katalogu kont, a system pozwala optycznie sprawdzić poprawność wybieranego konta kontrahenta, wprowadzając automatycznie na ekran opisy konta z katalogu. System umożliwia automatyczne zestawianie Rejestrów VAT na podstawie faktur zakupu i sprzedaży, uzgodnionych z zapisami ewidencji księgowej i specyfikacją uzasadnionych różnic. System nie pozwala dopisać do katalogu konta lub kontrahenta z numerem już istniejącym. System przystosowany jest do pracy wielostanowiskowej w sieci.

Program finansowo-księgowy WAPRO FAKIR stanowi główną część systemu przetwarzania danych. W systemie tym prowadzone są:

1) dziennik oraz księga główna, które służą do chronologicznego i systematycznego ujęcia wszystkich zdarzeń i operacji gospodarczych jakie wystąpiły w danym okresie sprawozdawczym,
2) księgi pomocnicze:
   a) środki trwałe,
   b) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami według kontrahentów,
   c) ewidencja szczegółowa dla potrzeb podatku VAT
   d) ewidencja szczegółowa kosztów operacyjnych

Komputerowe wydruki danych spełniają wymagania określone w art. 13 ust. 2-6 ustawy, a w szczególności:

1. są trwale oznaczone skróconą nazwą jednostki oraz numerem raportu
2. są oznaczone w sposób umożliwiający weryfikację jakiego okresu sprawozdawczego dotyczą oraz daty sporządzenia,
3. posiadają automatycznie numerowane strony oraz są sumowane na kolejnych stronach w sposób ciągły w miesiącach i w roku obrotowym,
4. są oznaczone nazwą programu przetwarzania danych

Przetwarzane dane w systemie WAPRO FAKIR podlegają szczególnej ochronie ze względu na możliwość:

1. całkowitej utraty danych,
2. częściowej utraty danych,
3. uszkodzenia danych podczas przetwarzania,
4. celowego wprowadzenia błędnych danych przez osoby nieuprawnione,
5. wejścia w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione.

Grupa wprowadza bezwzględny obowiązek sporządzania zapasowych kopii danych na serwerze. Kopia zapasowa wykonywana jest:

1. codziennie – przechowywana przez 4 tygodnie,
2. co miesiąc – archiwizowana na stałe.

Osobą odpowiedzialną za sporządzanie kopii zapasowych jest administrator systemu. Dostęp do plików programowych umieszczonych na serwerze posiada jedynie administrator systemu. Obowiązuje bezwzględny zakaz wykorzystywania komputerów do odtwarzania danych i uruchamiania programów z jakichkolwiek nośników nie poddanych uprzednio sprawdzeniu przez program antywirusowy. Każdy użytkownik programu księgowego posiada swój identyfikator i hasło. Ochrona przed wejściem w posiadanie danych przez osoby nieuprawnione polega na:

1. przestrzeganiu postanowień dotyczących fizycznego ograniczenia dostępności sprzętu,

2. przestrzeganiu postanowień dotyczących zabezpieczeń programowych (definicji użytkowników haseł, przestrzegania zachowania poufności haseł),
3. bezwzględnym przestrzeganiu zasad przechowywania kopii archiwalnych.

XXIV. System służący ochronie danych i ich zbiorów

Dokumentacja dotycząca organizacji, wprowadzenie do stosowania oraz samego prowadzenia rachunkowości, to jest:

1. dokumentacja przyjętej polityki rachunkowości,
2. dowody księgowe,
3. księgi rachunkowe w postaci zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
4. dokumenty inwentaryzacyjne,
5. sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności,

- przechowywane są w biurze ul. Bohaterów Września 6 w Magnuszewie i prowadzone są zgodnie z opracowanym sposobem archiwizacji danych. Spółka prowadzi księgi rachunkowe przy użyciu komputerów. System ochrony danych polega w szczególności na:

a) stosowaniu odpornych na zagrożenia nośników danych oraz środków ich zewnętrznej ochrony,
b) systematycznym tworzeniu kopii zbiorów danych zarejestrowanych na nośnikach komputerowych z uwzględnieniem zapewnienia trwałości zapisów przez okres nie krótszy jak wymagany do przechowywania ksiąg rachunkowych tj. przez okres 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
c) zapewnieniu ochrony programów komputerowych i danych informatycznego systemu rachunkowości poprzez stosowanie rozwiązań organizacyjnych i programowych stanowiących ochronę przed nieupoważnionym dostępem lub zniszczeniem.

Księgi rachunkowe są trwale oznaczone nazwą Spółki, nazwą danego rodzaju zbioru, nazwą raportu, nazwą systemu przetwarzania oraz oznaczone, jakiego roku obrotowego i okresów sprawozdawczych dotyczą oraz datą ich sporządzenia. Dowody księgowe w postaci dowodów źródłowych zewnętrznych, zewnętrznych własnych (z wyłączeniem dowodów dokumentujących sprzedaż), wewnętrznych, dowody zbiorcze korygujące, wydruki pomocnicze są przechowywane na bieżąco w biurze przy ul. Bohaterów Września 6 w Magnuszewie.

Sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, statystyczne są przechowywane w specjalnym wyznaczonym archiwum w siedzibie spółki. Sprawozdania finansowe w tym sprawozdania z działalności podlegają przechowywaniu chronologicznie od początku działalności Spółki.

Pozostała dokumentacja z zakresu rachunkowości Spółka przechowuje:

1. dokumentacje przyjętej polityki rachunkowości przez 5 lat od daty upływu jej stosowania,
2. księgi rachunkowe przez 5 lat po upływie roku obrotowego, którego dotyczą,
3. imienne karty wynagrodzeń i pozostałe dokumenty dotyczące wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych przez okres 50 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.
4. dowody księgowe dotyczące wieloletnich realizacji środków trwałych w budowie, pożyczek, kredytów, umów handlowych, roszczeń dochodzonych w postępowaniu cywilnym, karnym lub podatkowym – przez 5 lat po roku obrotowym, w którym operacje gospodarcze, transakcje zostały ostatecznie rozliczone.
5. dokumenty dotyczące rękojmi i reklamacji – przez rok po upływie terminu rękojmi lub rozliczeniu reklamacji,
6. dokumenty inwentaryzacyjne – po upływie 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,

7. dowody księgowe ze sprzedaży detalicznej towarów i usług – przez okres 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą,
8. pozostałe dowody księgowe i dokumenty – przez 5 lat po roku obrotowym, którego dotyczą.

Udostępnienie danych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i innych dokumentów z zakresu rachunkowości albo ich części może mieć miejsce:

1. w siedzibie Spółki do wglądu; wymaga zgody członka Zarządu lub upoważnionej przez niego osoby,
2. poza siedzibą Spółki wymaga pisemnej zgody członka Zarządu oraz pozostawienia pisemnego pokwitowania zawierającego spis wydanych dokumentów, z wyjątkiem sytuacji wynikających z odrębnych przepisów.

W przypadku, gdy Spółka zakończy swoją działalność w wyniku np. połączenia z inną jednostką gospodarczą, przekształci się w inną formę prawną, zbiory dokumentów należy przekazać we właściwej pisemnej formie jednostce kontynuującej działalność – z zachowaniem obowiązujących zasad i okresów przechowywania i zabezpieczania.

W przypadku, gdyby doszło do likwidacji Spółki, dokumentację przejmie do przechowywania wyznaczona jednostka. O miejscu przechowywania dokumentów zostanie poinformowany Sąd Rejestrowy KRS i Urząd Skarbowy.

11. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Wyniki jednostkowe

W III kwartale 2026 roku (od 1 lipca do 30 września) Spółka osiągnęła jednostkowo przychody netto ze sprzedaży w wysokości 5 827 728,05 zł wobec 2 346 137,34 zł w III kwartale 2025 roku, co oznacza wzrost o 148,40% r/r. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 5 611 717,88 zł (wobec 1 577 598,49 zł rok wcześniej), natomiast przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 216 010,17 zł (wobec 768 538,85 zł). Wzrost przychodów ogółem wynikał z wyższej sprzedaży produktów, przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2026 roku wyniosły 5 739 908,01 zł wobec 3 045 044,21 zł w analogicznym kwartale 2025 roku, co oznacza wzrost o 88,50% r/r, niższy od dynamiki wzrostu przychodów. Największe pozycje kosztowe stanowiły wartość sprzedanych towarów (2 815 619,09 zł), usługi obce (1 131 849,22 zł) oraz wynagrodzenia (969 819,67 zł). Amortyzacja wyniosła 428 308,80 zł wobec 200 692,75 zł rok wcześniej.

Zysk ze sprzedaży w III kwartale 2026 roku wyniósł 87 820,04 zł wobec straty 698 906,87 zł rok wcześniej. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 995,09 zł, a pozostałe koszty operacyjne 7 670,29 zł (wobec 878 347,28 zł rok wcześniej). W rezultacie Spółka osiągnęła zysk operacyjny (EBIT) 81 144,84 zł wobec straty operacyjnej 1 564 995,34 zł w III kwartale 2025 roku. Przychody finansowe wykazano w kwocie -23 290,09 zł, a koszty finansowe wyniosły 26 111,28 zł. Zysk brutto wyniósł 31 743,47 zł, a po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 577,00 zł zysk netto wyniósł 31 166,47 zł, wobec straty netto 1 574 240,08 zł rok wcześniej. Pomimo dodatniego wyniku za sam III kwartał, narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Spółka wykazała stratę netto 1 575 471,99 zł (wobec straty 5 774 853,78 zł rok wcześniej), przy przychodach netto ze sprzedaży 12 520 994,46 zł.

Na dzień 30 września 2026 roku aktywa jednostkowe wyniosły 16 828 549,62 zł wobec 21 382 627,22 zł na dzień 30 września 2025 roku. Aktywa trwałe wyniosły 10 069 295,60 zł, a aktywa obrotowe 6 759 254,02 zł. Kapitał własny ukształtował się na poziomie 4 097 603,35 zł wobec 10 853 709,72 zł rok wcześniej; w jego strukturze wykazano stratę z lat ubiegłych 13 517 854,85 zł oraz stratę netto za dziewięć miesięcy 2026 roku 1 575 471,99 zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 12 730 946,27 zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe 7 517 748,91 zł, a długoterminowe 5 113 753,62 zł.

Wyniki skonsolidowane

W III kwartale 2026 roku (od 1 lipca do 30 września) Grupa Kapitałowa osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w wysokości 6 501 249,12 zł wobec 3 472 300,09 zł w III kwartale 2025 roku, co oznacza wzrost o 87,23% r/r. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 915 042,91 zł wobec 1 414 692,78 zł rok wcześniej, natomiast sprzedaż towarów osiągnęła 5 586 206,21 zł wobec 2 057 607,31 zł. Wzrost przychodów Grupy wynikał zatem z wyższej sprzedaży towarów, przy spadku sprzedaży produktów.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2026 roku wyniosły 6 325 806,48 zł wobec 3 960 168,33 zł w analogicznym kwartale 2025 roku (wzrost o 59,74% r/r). Największe pozycje kosztowe stanowiły wartość sprzedanych towarów (2 822 324,08 zł), usługi obce (1 328 131,48 zł) oraz wynagrodzenia (1 103 737,54 zł). Amortyzacja wyniosła 646 359,15 zł wobec 200 692,75 zł rok wcześniej. Niższa dynamika kosztów niż przychodów przełożyła się na zysk ze sprzedaży w wysokości 175 442,64 zł wobec straty 487 868,24 zł w III kwartale 2025 roku.

Pozostałe przychody operacyjne Grupy w III kwartale 2026 roku wyniosły 995,09 zł, natomiast pozostałe koszty operacyjne 7 837,02 zł wobec 878 347,28 zł rok wcześniej. W efekcie zysk operacyjny (EBIT) ukształtował się na poziomie 168 600,71 zł wobec straty operacyjnej 1 353 956,71 zł w III kwartale 2025 roku. Na poprawę wyniku operacyjnego r/r wpłynęły zarówno dodatni wynik ze sprzedaży, jak i niższe pozostałe koszty operacyjne.

W działalności finansowej w III kwartale 2026 roku wykazano przychody finansowe w kwocie -23 290,09 zł oraz koszty finansowe w wysokości 179 378,45 zł. Obciążenie wyniku działalnością finansową przewyższyło zysk operacyjny, w rezultacie czego Grupa odnotowała stratę brutto 34 067,83 zł oraz, po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 577,00 zł, stratę netto 34 644,83 zł wobec straty netto 1 406 760,85 zł w III kwartale 2025 roku. Narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa osiągnęła jednak dodatni wynik netto w wysokości 86 272,39 zł wobec straty 5 696 796,50 zł rok wcześniej, przy przychodach netto ze sprzedaży 17 093 497,43 zł.

W bilansie skonsolidowanym na dzień 30 września 2026 roku aktywa wyniosły 19 293 361,92 zł wobec 21 879 613,01 zł na dzień 30 września 2025 roku. Aktywa trwałe wyniosły 9 857 480,76 zł, a aktywa obrotowe 9 435 881,16 zł. Kapitał własny ukształtował się na poziomie 5 642 219,59 zł wobec 10 124 150,01 zł rok wcześniej. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 13 651 142,33 zł wobec 11 755 463,00 zł rok wcześniej, w tym zobowiązania krótkoterminowe 8 374 944,97 zł oraz długoterminowe 5 116 753,62 zł. W porównaniu z końcem września 2025 roku nastąpił zatem spadek kapitału własnego oraz wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania.

Informacja Spółki na temat konfliktu zbrojnego na Ukrainie oraz trwającej sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu - toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie oraz trwająca sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu mogą pośrednio oddziaływać na gospodarkę polską i globalną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada inwestycji w Rosji, na Ukrainie ani w regionie Bliskiego Wschodu, w związku z czym nie jest narażona na bezpośrednie skutki żadnego z tych konfliktów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że żadna z ww. sytuacji geopolitycznych nie wywołuje istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki. Do potencjalnych pośrednich skutków, które Spółka bierze pod uwagę w procesie zarządzania ryzykiem, należą w szczególności: wzrost cen surowców i nośników energii, zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost presji inflacyjnej oraz wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych przekładający się na warunki finansowania. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ obu sytuacji geopolitycznych na działalność i wyniki finansowe Spółki. W przypadku zidentyfikowania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR lub istotnej zmiany oceny skutków dla sprawozdań finansowych, Spółka niezwłocznie przekaże stosowny raport za pośrednictwem systemu ESPI.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W RAPORTOWANYM OKRESIE:

- ✓ Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się 29 czerwca 2026 r., postanowiło o zmianie siedziby Spółki z Warszawy na Magnuszew, przy czym zmiana ta dla swej skuteczności wymagała zarejestrowania przez sąd rejestrowy. Rejestracja nastąpiła 16 lipca 2026 r. i z tym dniem zmianie uległ również adres Spółki – z dotychczasowego: Plac Europejski 1/p.40, 00-844 Warszawa, na nowy: ul. Bohaterów Września 6, 26-910 Magnuszew.

- ✓ W dniu 24 sierpnia 2026 r. Spółka złożyła oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych zawartej w lipcu 2025 r. umowy inwestycyjnej dotyczącej LOVA Sp. z o.o. („LOVA") oraz powiązanych z nią umów dotyczących udziałów w LOVA. Decyzja inwestycyjna została podjęta pod wpływem istotnego błędu dotyczącego m.in. sytuacji finansowej i biznesowej LOVA, stanu prawnego kluczowych aktywów oraz perspektyw realizacji projektu.

  W tym samym dniu Zarząd Spółki uchylił uchwały dotyczące emisji 4 mln warrantów subskrypcyjnych serii A oraz zrezygnował z ich emisji. Decyzja jest związana z uchyleniem się przez Spółkę od skutków prawnych umowy inwestycyjnej dotyczącej LOVA, dla której emisja warrantów miała stanowić element realizacji transakcji. Do dnia podjęcia uchwały warranty nie zostały zaoferowane ani objęte przez żadne podmioty.

- ✓ W dniu 14 września 2026 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą docelowego przejęcia 100% udziałów w IMP&C Sp. z o.o. (po przejęciu została zmieniona nazwa spółki na FULL SPECTRUM Sp. z o.o.) posiadającej aktywa regulacyjne związane z produktami z medycznej marihuany. W pierwszym etapie Spółka nabyła 50% udziałów i uzyskała pełną kontrolę operacyjną nad tą spółką. Nabycie pozostałych 50% udziałów uzależnione jest od spełnienia określonych warunków regulacyjnych i ma nastąpić najpóźniej do końca 2027 r. Transakcja ma rozszerzyć portfolio produktowe grupy oraz zapewnić wyłączność na sprzedaż i komercjalizację wybranych produktów na rynku polskim.

Łączna cena nabycia udziałów w obu etapach transakcji nie stanowi istotnej kwoty w stosunku do skali działalności Spółki.

- ✓ W dniu 17 września 2026 r. Spółka jako pożyczkobiorca zawarła z PAAT Fundacja Rodzinna aneks do umowy pożyczki o wartości 3 mln zł, wydłużający termin jej spłaty z 31 grudnia 2026 r. do 31 grudnia 2027 r. Jednocześnie odpowiednio zmieniono umowę cesji wierzytelności przyszłych Spółki względem czterech kontrahentów Spółki, stanowiącą zabezpieczenie pożyczki. Pozostałe warunki finansowania pozostały bez zmian.

- ✓ W dniu 28 września 2026 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. uchwały w sprawie: rozszerzenia działalności Spółki o segment produktów dla zwierząt, aktualizacji programu motywacyjnego ESOP, wydłużenia finansowania Spółki pożyczką w wysokości 3 mln zł oraz odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Jędrzeja Szcześniaka.

- ✓ W dniu 28 września 2026 r. Zarząd Spółki zmienił warunki emisji akcji serii L1 w ramach kapitału docelowego. Zmiana dotyczy wyłącznie wydłużenia terminu składania ofert objęcia akcji inwestorom wybranym przez Zarząd z 30 czerwca 2026 r. do 30 października 2026 r. Pozostałe warunki emisji pozostały bez zmian.

- ✓ W dniu 29 września 2026 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z kanadyjskim producentem medycznej marihuany Prime Pot Inc. (marka EastCann Cannabis) dotyczącą rejestracji, importu, dystrybucji i sprzedaży wybranych odmian medycznej marihuany na rynku polskim. Umowa przyznaje Spółce wyłączność na sprzedaż wskazanych produktów w Polsce przez 5 lat od uzyskania pozwoleń rejestracyjnych. Realizacja współpracy i osiąganie przychodów są uzależnione od dopuszczenia produktów do obrotu w Polsce.

ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM:

- ✓ W dniu 14 października 2026 r. Spółka otrzymała od Peace Naturals Project Inc., kanadyjskiej spółki zależnej Cronos Group Inc., wypowiedzenie umowy o dostawę i dystrybucję zawartej we wrześniu 2025 r. Wypowiedzenie zostało złożone zgodnie z postanowieniami umowy, które przewidują możliwość jej rozwiązania przez dostawcę w każdym czasie, bez podania przyczyny, z zachowaniem co najmniej 120-dniowego okresu wypowiedzenia.
  Zgodnie z warunkami umowy pozostaje ona w mocy przez cały okres wypowiedzenia, co oznacza kontynuację współpracy handlowej na dotychczasowych zasadach do czasu jej wygaśnięcia. Zarząd monitoruje wpływ tej decyzji na działalność operacyjną Spółki oraz prowadzi działania mające na celu zabezpieczenie ciągłości oferty produktowej i relacji z odbiorcami.

- ✓ W dniu 16 października 2026 r. Spółka uzyskała od Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych pozwolenie na dopuszczenie do obrotu surowca farmaceutycznego do sporządzania leków recepturowych do podawania drogą wziewną: Cannabis flos COSMA, THC 25%, CBD 1%. Pozwolenie zostało wydane na okres 5 lat. Pierwszy import produktu

planowany jest w IV kwartale 2026 r. Surowiec będzie dystrybuowany na rynku polskim oraz za pośrednictwem spółki zależnej Cosma Pharma Ltd. na rynku brytyjskim.
Wytwórcą surowca jest hiszpańska spółka Linneo Health S.L., będąca partnerem Spółki w zakresie dostaw konopi medycznych. Jest to trzeci produkt wytwarzany przez Linneo, dla którego Spółka uzyskała pozwolenie na dopuszczenie do obrotu. Uzyskanie nowego pozwolenia rozszerza portfolio produktowe Spółki i stanowi kolejny krok w realizacji strategii rozwoju działalności na rynku medycznej marihuany.

- ✓ W dniu 28 października 2026 r. zakończyła się subskrypcja prywatna 1 mln akcji zwykłych na okaziciela serii L1, emitowanych w ramach kapitału docelowego. Wszystkie akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 0,50 zł za akcję, w zamian za wkłady pieniężne, przez CanPoland S.A. – podmiot powiązany ze Spółką poprzez członka Rady Nadzorczej. Łączna wartość emisji wyniosła 500 tys. zł.
  Po zarejestrowaniu podwyższenia przez sąd rejestrowy kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 15.627.577,50 zł i dzielił się na 156.275.775 akcji. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu podwyższenie nie zostało zarejestrowane.

- ✓ W dniu 5 listopada 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmiany Statutu Spółki uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 września 2026 r. Zmiany obejmują rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki o produkcję gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich (PKD 10.91.Z) oraz gotowej karmy dla zwierząt domowych (PKD 10.92.Z), a także nowe brzmienie § 14 ust. 5 Statutu, zgodnie z którym Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki, w Warszawie, Krakowie, Radomiu lub w Katowicach.

12. Stanowisko 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.

13. W przypadku, gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

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

14. Jeżeli w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie - informacje na temat tej aktywności

Emitent nie prowadził aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Grupie Kapitałowej.

15. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariat Spółki na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

Tabela: Struktura akcjonariatu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Canna Hemp Lab Sp. z o.o.	62 669 549	62 669 549	40,36 %	40,36 %
FXCUBE Technologies Limited	25 229 919	25 229 919	16,25 %	16,25 %
Piotr Stępniewski wraz z PAAT Fundacja Rodzinna	18 480 438	18 480 438	11,90 %	11,90 %
Imperio ASI S.A.	8 240 192	8 240 192	5,31 %	5,31 %
Pozostali	40 655 677	40 655 677	26,18 %	26,18 %
Suma	**155 275 775**	**155 275 775**	**100,00 %**	**100,00 %**

Źródło: Emitent

Udział procentowy Akcjonariuszy w powyższym akcjonariacie został przedstawiony w oparciu o przekazane w trybie art. 69 ustawy o ofercie zawiadomienia o liczbie akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów.

16. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Spółce i Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 28 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 18 osób współpracuje na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 5 osób z tytułu powołania.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, wynosił 31 osób w przeliczeniu na pełne etaty, 23 osoby współpracują na podstawie umów cywilnoprawnych i umów B2B, 6 osób z tytułu powołania.

17. Podsumowanie i oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Cosma S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Raport Emitenta za III kwartał 2026 r. został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Magnuszew, dn. 16 listopada 2026 r.

Przemysław Lahuta
Elektronicznie podpisany przez Przemysław Lahuta
Data: 2026.11.16 18:12:40 +01'00'

Dokument podpisany przez Łukasz Górski
Data: 2026.11.16 19:19:23 CET

Przemysław Lahuta	Piotr Stępniewski	Łukasz Górski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu