



*Budujemy marzenia*

## Raport okresowy za IV kwartał 2025 roku Spółki APIS S.A. z siedzibą w Biłgoraju

Biłgoraj, 14 luty 2026 rok

## SPIS TREŚCI

### Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE .....	3
2. STRUKTURA AKCJONARIATU .....	3
3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	3
3.1 Bilans .....	4
3.2 Rachunek zysków i strat .....	6
3.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	7
3.4 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia .....	8
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI..	9
5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	9
6. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE .....	9
7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI .....	9
8. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.....	10
9. OPIS PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA .....	10
10. PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	10
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	10

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Firma Spółki	APIS Spółka Akcyjna
Kraj i adres siedziby	Polska, ul. 3 Maja 47/33, 23-400 Biłgoraj
Kraj i adres biura sprzedaży i fabryki (adres korespondencyjny Spółki)	Polska, Łazory 45, 37-413 Harasiuki
Telefon i Fax (siedziba)	T: +48 (84) 686 32 19, F: +48 (84) 686 32 19
Telefon i Fax (biuro sprzedaży, fabryka)	T: +48 15 879 10 03 F: +48 15 879 15 29
Adres e-mail	<a href="mailto:biuro@apissa.pl">biuro@apissa.pl</a>
Strona www	<a href="http://www.apissa.pl">www.apissa.pl</a>
Numer REGON	141734419
Numer NIP	5661965926
Numer KRS	0000318739
Kapitał zakładowy	9.792.250,00 PLN
Zarząd	Henryk Oziębło – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Damian Pieczykolan – Przewodniczący Rady Nadzorczej Jolanta Teresa Czarny – Członek Rady Nadzorczej Anna Elżbieta Oziębło - Członek Rady Nadzorczej Maria Krystyna Machała - Członek Rady Nadzorczej

## 2. STRUKTURA AKCJONARIATU

Wartość nominalna akcji: 0,05 zł; ilość wszystkich akcji: 195.845.000; akcje serii I - 12.125.000, akcje serii J - 2.070.000, akcje serii K - 4.000.000, akcje serii L - 5.650.000, akcje serii Ł - 6.000.000, akcje serii M - 6.000.000, akcje serii N – 160.000.000).

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna	Udział w kapitale i głosów na WZA
P.W. Apis Sp.j.	11.033.638	551.681,90 PLN	5,63%
Adrianna Smalska*	9.360.000	468.000,00 PLN	4,78%
Pozostali akcjonariusze	175.451.362	8.772.568,10 PLN	89,59%

## 3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Spółka prezentuje kwartalne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2024 roku.

### 3.1 Bilans

	AKTYWA (PLN)	31 grudnia 2025 roku	31 grudnia 2024 roku
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>609 615,66</b>	<b>633 033,14</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>89 363,66</b>	<b>112 781,14</b>
1. Środki trwałe		89 363,66	112 781,14
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		89 363,66	112 781,14
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>520 252,00</b>	<b>520 252,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		520 252,00	520 252,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>12 318 203,52</b>	<b>11 883 455,41</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>10 416 538,28</b>	<b>9 495 723,83</b>
1. Materiały		160 533,02	371 026,37
2. Półprodukty i produkty w toku		2 719 558,35	1 561 929,56
3. Produkty gotowe		7 488 841,95	7 533 033,26
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		47 604,96	29 734,64
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>1 784 961,24</b>	<b>1 749 108,36</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) Inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		1 784 961,24	1 749 108,36
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		9 546,51	18 451,88
- do 12 miesięcy		9 546,51	18 451,88
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		56 364,69	9 272,31
c) Inne		1 719 050,04	1 721 384,17
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>110 839,60</b>	<b>633 372,39</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		110 839,60	633 372,39
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		110 839,60	633 372,39
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		110 839,60	633 372,39
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>5 864,40</b>	<b>5 250,83</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>12 927 819,18</b>	<b>12 516 488,55</b>

<b>PASYWA (PLN)</b>		<b>31 grudnia 2025 roku</b>	<b>31 grudnia 2024 roku</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 100 499,26</b>	<b>2 303 482,15</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9 792 250,00	9 792 250,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	841 312,96	841 312,96
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 330 080,81	-6 469 578,48
VIII.	Zysk (strata) netto	-202 982,89	-1 860 502,33
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>10 827 319,92</b>	<b>10 213 006,40</b>
I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>21 000,00</b>	<b>19 000,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	21 000,00	19 000,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	21 000,00	19 000,00
II.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>355 836,51</b>	<b>327 836,51</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	355 836,51	327 836,51
	a) kredyty i pożyczki	355 836,51	327 836,51
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) Inne	0,00	0,00
III.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 179 144,09</b>	<b>2 594 830,57</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) Inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 178 144,09	2 594 830,57
	a) kredyty i pożyczki	109 714,98	109 714,98
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	532 657,76	663 880,19
	- do 12 miesięcy	532 657,76	663 880,19
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 408 787,02	1 601 749,99
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	31 507,04	93 985,15
	h) z tytułu wynagrodzeń	7 072,26	12 249,39
	i) Inne	92 405,03	113 250,87
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 271 339,32</b>	<b>7 271 339,32</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 271 339,32	7 271 339,32
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	7 271 339,32	7 271 339,32
<b>Pasywa razem</b>		<b>12 927 819,18</b>	<b>12 516 488,55</b>

### 3.2 Rachunek zysków i strat

(w PLN)		okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 października 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku	okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>312 644,85</b>	<b>475 876,21</b>	<b>1 974 333,44</b>	<b>3 614 177,58</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 500,00	581 036,31	533 034,96	4 751 187,83
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	288 922,47	-217 032,68	1 266 749,11	-1 646 401,81
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 222,38	111 872,58	174 549,37	509 391,56
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>371 563,74</b>	<b>728 654,95</b>	<b>2 182 287,10</b>	<b>4 382 405,72</b>
I.	Amortyzacja	0,00	12 082,13	0,00	105 557,45
II.	Zużycie materiałów i energii	84 445,77	119 026,69	806 968,49	982 706,38
III.	Usługi obce	248 136,34	414 901,88	1 056 639,85	2 371 563,41
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 977,00	14 799,97	25 987,81	126 640,88
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	16 398,00	51 548,68	86 143,48	229 792,36
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 435,02	11 175,30	19 588,76	48 506,97
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 600,10	4 046,44	18 163,24	32 689,44
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 571,51	101 073,86	168 795,47	484 948,83
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-58 918,89</b>	<b>-252 778,74</b>	<b>-207 953,66</b>	<b>-768 228,14</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,39</b>	<b>3 146 798,94</b>	<b>66 084,71</b>	<b>3 504 288,90</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 144 819,10	66 065,00	3 146 445,12
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1,39	1 979,84	19,71	357 843,78
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>44 471,42</b>	<b>5 001 654,35</b>	<b>56 006,11</b>	<b>5 021 069,32</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 756 816,53	0,00	3 756 816,53
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	44 471,42	1 244 837,82	56 006,11	1 264 252,79
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-103 388,92</b>	<b>-2 107 634,15</b>	<b>-197 875,06</b>	<b>-2 285 008,56</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>139 641,14</b>	<b>0,00</b>	<b>164 790,20</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	139 641,14	0,00	164 790,20
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>172 510,73</b>	<b>5 107,83</b>	<b>186 037,97</b>
I.	Odsetki, w tym:	0,00	172 510,73	1 733,09	177 396,29
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	3 374,74	8 641,68
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-103 388,92</b>	<b>-2 140 503,74</b>	<b>-202 982,89</b>	<b>-2 306 256,33</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-103 388,92</b>	<b>-2 140 503,74</b>	<b>-202 982,89</b>	<b>-2 306 256,33</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>-445 754,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-445 754,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-103 388,92</b>	<b>-1 694 749,74</b>	<b>-202 982,89</b>	<b>-1 860 502,33</b>

### 3.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w PLN)		okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 października 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku	okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 203 888,18</b>	<b>3 998 231,89</b>	<b>2 303 482,15</b>	<b>4 163 984,48</b>
	- korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>2 203 888,18</b>	<b>3 998 231,89</b>	<b>2 303 482,15</b>	<b>4 163 984,48</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 792 250,00	9 792 250,00	9 792 250,00	9 792 250,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wydatki na udziały (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 792 250,00	9 792 250,00	9 792 250,00	9 792 250,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dokonanej wpłaty	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	841 312,96	841 312,96	841 312,96	841 312,96
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	841 312,96	841 312,96	841 312,96	841 312,96
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
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	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	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 469 578,48	-4 273 603,80	-6 469 578,48	-4 273 603,80
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku - dywidenda	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku - kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
	- podziału zysku - pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35	1 703 312,35
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	8 172 890,83	5 976 916,15	8 172 890,83	5 976 916,15
	- korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 172 890,83	5 976 916,15	8 172 890,83	5 976 916,15
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 860 502,33	2 195 974,68	1 860 502,33	2 195 974,68
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 033 393,16	8 172 890,83	10 033 393,16	8 172 890,83
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 330 080,81	-6 469 578,48	-8 330 080,81	-6 469 578,48
8.	Wynik netto	-103 388,92	-1 694 749,74	-202 982,89	-1 860 502,33
	a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) strata netto	103 388,92	1 694 749,74	202 982,89	1 860 502,33
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 100 499,26</b>	<b>2 303 482,15</b>	<b>2 100 499,26</b>	<b>2 303 482,15</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>2 100 499,26</b>	<b>2 303 482,15</b>	<b>2 100 499,26</b>	<b>2 303 482,15</b>

### 3.4 Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

(w PLN)	okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 października 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku	okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku	okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-103 388,92</b>	<b>-1 694 749,74</b>	<b>-202 982,89</b>	<b>-1 860 502,33</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>171 407,99</b>	<b>967 559,15</b>	<b>-411 881,81</b>	<b>2 541 032,66</b>
1. Amortyzacja	6 133,31	3 793 073,04	23 417,48	105 557,45
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	172 510,73	1 733,09	177 396,29
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-3 144 819,10	-66 065,00	610 371,41
5. Zmiana stanu rezerw	21 000,00	-27 303,00	2 000,00	-37 203,00
6. Zmiana stanu zapasów	-283 191,98	1 329 090,43	-920 814,45	3 120 433,87
7. Zmiana stanu należności	205 980,62	556 920,89	-35 852,88	131 635,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	223 273,93	-1 338 337,95	584 313,52	-1 173 937,15
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 790,89	-366 071,90	-613,57	-385 718,00
10. Inne korekty	0,00	-7 503,99	0,00	-7 503,99
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>68 019,07</b>	<b>-727 190,59</b>	<b>-614 864,70</b>	<b>680 530,33</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>3 144 819,10</b>	<b>66 065,00</b>	<b>3 146 445,12</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	3 144 819,10	66 065,00	3 146 445,12
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
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
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>3 144 819,10</b>	<b>66 065,00</b>	<b>3 146 445,12</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	28 000,00	0,00	28 000,00	0,00
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>2 279 018,38</b>	<b>1 733,09</b>	<b>3 382 290,11</b>
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	0,00	2 106 507,65	0,00	3 359 445,31
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	172 510,73	1 733,09	22 844,80
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>28 000,00</b>	<b>-2 279 018,38</b>	<b>26 266,91</b>	<b>-3 382 290,11</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>96 019,07</b>	<b>138 610,13</b>	<b>-522 532,79</b>	<b>444 685,34</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>96 019,07</b>	<b>300 665,61</b>	<b>-522 532,79</b>	<b>444 685,14</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 820,53</b>	<b>332 706,78</b>	<b>633 372,39</b>	<b>188 687,25</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>110 839,60</b>	<b>633 372,39</b>	<b>110 839,60</b>	<b>633 372,39</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Dane finansowe zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz przyjętej przez Emitenta polityki rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Raport okresowy za IV kwartał 2025 roku Emitenta nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Przy analizie danych finansowych Emitenta, zwłaszcza rachunku wyników należy mieć na uwadze poniższe aspekty polityki rachunkowości Emitenta:

- przychody z projektów dotyczących budowy domów drewnianych (trwających poniżej 6 miesięcy) rozpoznawane są po zakończeniu takiego projektu, podpisaniu protokołu odbioru i wystawieniu końcowej faktury. W trakcie realizacji wszelkie wpływy są traktowane jako zaliczki na poczet dostaw, a koszty poniesionych prac są ujmowane w pozycji produkty w toku, ma to zwłaszcza znaczenie przy rozważaniu krótszych okresów sprawozdawczych, ponieważ powoduje dość dużą zmienność przychodów między poszczególnymi kwartałami.
- koszty amortyzacji składają się głównie z kosztów amortyzacji środków trwałych, przyjętych do ksiąg w ich wartości rynkowej podczas przyjmowania aportu – co oznacza stosunkowo wysokie koszty amortyzacji.

#### **5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Emitent w IV kwartale 2025 zakończył prace budowlane w budynku (okolice Warszawy). Budynek został wystawiony na sprzedaż. W czwartym kwartale na drugiej budowie emitent prowadzi prace wewnątrz budynku (docieplenie, płyty itd.). Emitent prowadzi również rozmowy nad finalizacją budowy budynku jednorodzinnego w okolicach Mińska Mazowieckiego w chwili obecnej trwają prace projektowe, ponad to emitent prowadzi prace projektowe budynku w okolicach Rzeszowa. Emitent prowadzi działania zgodnie z programem Gameln w celu pozyskania potencjalnego klienta.

#### **6. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 r.

#### **7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI**

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji objętych tym punktem.

## **8. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie podejmował takiej aktywności.

## **9. OPIS PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie posiada podmiotów zależnych kapitałowo.

## **10. PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Na koniec IV kwartału 2025 roku Emitent nie posiadał spółek zależnych.

## **11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

W okresie sprawozdawczym w przeliczeniu na pełne etaty Emitent zatrudniał: 1,25 osoby.

Prezes Zarządu  
Henryk Oziebło

