



OZE
Capital



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia
2025 roku

OZE CAPITAL S.A.

Dla Akcjonariuszy OZE CAPITAL S.A.

W związku ze sporządzeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec grudnia 2025 roku oraz wyniku finansowego za 12 miesięcy 2025 roku.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 11 146 tys. zł
- Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie 372 tys. zł
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19 tys. zł
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu skonsolidowanego kapitału własnego o 298 tys. zł

Sprawozdanie wg segmentów operacyjnych.

Dodatkowe noty i objaśnienia.

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa : Grupa Kapitałowa OZE CAPITAL S.A.

Jednostka dominująca : OZE CAPITAL S.A.

Siedziba Jednostki Dominującej : ul. Grunwaldzka 13, 14 -200 Łtawa

Dnia 04 listopada 2020 na WZA podjęto uchwałę nr 5 o zmianie nazwy spółki CSY SA na OZE CAPITAL SA. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła 14 grudnia 2020 r.

Dnia 04 listopada 2020 na WZA podjęto uchwałę nr 4 o zmianie przedmiotu działalności Jednostki Dominującej. Podstawowym przedmiotem działania jednostki Dominującej jest świadczenie usług w zakresie kompleksowego doradztwa, projektowania i montażu systemów fotowoltaicznych oraz prowadzenia działalności w branży odnawialnych źródeł energii.

OZE CAPITAL S.A. tworzy Grupę Kapitałową i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej OZE CAPITAL S.A. wchodzi Jednostka Dominująca OZE CAPITAL S.A. oraz Jednostka Zależne, Techno Energy Sp. z o.o. Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a Techno Energy Sp. z o.o. jest konsolidowana metodą pełną.

Grupa Kapitałowa OZE CAPITAL SA nie podlega dalszej konsolidacji na wyższym poziomie.

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania grupy jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy 2025 roku, a dane porównawcze za 12 miesięcy 2024 roku w przypadku sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OZE CAPITAL S.A. z siedzibą w Łtawie z dnia 30 czerwca 2025 roku.

4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową OZE Capital S.A. oraz Jednostkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Ryzyka dla kontynuacji działalności dotyczące Jednostki dominującej

Zidentyfikowane ryzyka obejmują:

- znaczną stratę netto w wysokości 550 tys. zł zrealizowaną w analizowanym okresie, która – mimo nieznaczących kosztów operacyjnych – która wynika z przeszacowań, utraty wartości aktywów
- bardzo niski poziom kosztów operacyjnych, który oznacza brak faktycznej działalności gospodarczej, co z kolei rodzi pytania o model biznesowy oraz zdolność do generowania przychodów w przyszłości,
- ograniczone środki pieniężne w kwocie jedynie 7 tys. zł na dzień bilansowy oraz zależność od aktywów finansowych wykazanych na dzień 31 grudnia 2025 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 2.534 tys. zł, których płynność może być zmienna,
- wysokie zobowiązania długoterminowe w kwocie 3.189 tys. zł, których termin wymagalności może powodować presję na płynność,
- brak dywersyfikacji finansowania, przy jednoczesnym braku operacyjnej aktywności mogącej generować bieżące wpływy pieniężne.

Stan faktyczny

Spółka Dominująca poniosła nieznaczne koszty operacyjne w analizowanym okresie, co świadczy o:

- braku bieżącej działalności gospodarczej,
- stanie przejściowego zawieszenia operacji,
- lub ograniczeniu się wyłącznie do działalności inwestycyjnej lub holdingowej (jednostka dominująca w grupie kapitałowej).

Plan działań zapobiegawczych

W odpowiedzi na powyższe ryzyka, Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje i planuje następujące działania:

- większa aktywizacja działalności spółki zależnej m.in. zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- pozyskanie zewnętrznego finansowania – prowadzone są rozmowy z inwestorami finansowymi i strategicznymi w celu wzmocnienia kapitału obrotowego oraz zabezpieczenia finansowania projektów realizowanych przez spółkę zależną
- ograniczenie ekspozycji na zobowiązania krótkoterminowe poprzez ich spłatę, restrukturyzację lub refinansowanie, zwłaszcza finansowych zobowiązań krótkoterminowych ujętych na dzień 31 grudnia 2025 rok, których struktura i harmonogram spłat są analizowane pod kątem płynności.
- monetyzacja aktywów finansowych – w tym rozważenie częściowej sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej w celu poprawy płynności i zabezpieczenia zobowiązań krótkoterminowych,
- monitoring płynności finansowej i bieżące zarządzanie ryzykiem, w tym analiza potrzeb gotówkowych oraz harmonogramu zobowiązań

W zakresie działalności jednostki zależnej objętej konsolidacją, to jej sytuacja jest stabilna. Spółka zależna objęta konsolidacją realizuje zyski straty na poziomie linii straty netto, jednak są one w dużej mierze wynikiem przeszacowań do wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych. W zakresie podstawowej działalności operacyjnej Spółka ta realizuje zyski operacyjne. W ocenie Zarządu perspektywa dalszej działalności jednostki zależnej objętej konsolidacją tj. Techno Energy jest stabilna.

Ocena Zarządu

Pomimo zrealizowanej w Grupie Kapitałowej straty, Zarząd Jednostki dominującej uznaje, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności pozostaje zasadne, biorąc pod uwagę strukturę bilansu, planowane działania strategiczne oraz dostępne aktywa, w tym inwestycje w jednostki zależne i aktywa finansowe.

5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

Nie wystąpiło.

6. SKŁAD GRUPY – JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

W skład Grupy OZE CAPITAL SA na dzień 31.12.2025 r. wchodzi:

- Jednostka Dominująca - OZE CAPITAL S.A.
- Spółki zależne i stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na 31.12.2025	Metoda konsolidacji
TECHNO ENERGY SP. Z O.O.	Iława	produkcja części i komponentów na rynek części zamiennych, na rynek pierwotny i wtórny, świadczenie usługi w zakresie obróbki metali	100%	Pełna

W skład Grupy OZE CAPITAL SA na dzień 31.12.2024 r. wchodziły:

- Jednostka Dominująca - OZE CAPITAL S.A.
- Spółki zależne i stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na 31.12.2025	Metoda konsolidacji
TECHNO ENERGY SP. Z O.O.	Iława	produkcja części i komponentów na rynek części zamiennych, na rynek pierwotny i wtórny, świadczenie usługi w zakresie obróbki metali	100%	Pełna

Jednostka dominująca nie ma ograniczeń w sprawowaniu kontroli nad Techno Energy Sp. z o.o. Jednostka zależna została historycznie utworzona przez OZE Capital S.A. i w efekcie Jednostka dominująca ma pełne 100% zaangażowanie. Nie występują udziałowcy niekontrolujący. Zakres transakcji zawieranych pomiędzy Jednostką dominującą, a zależną jest ograniczony.

7. ZMIANY ORGANIZACYJNE

Nazwa jednostki	Udział procentowy na 31.12.2025	Udział procentowy na 31.12.2024
OZE CAPITAL SA	jednostka dominująca	jednostka dominująca
TECHNO ENERGY SP. Z O.O.	100%	100%
SOLAR INNOVATION SA	5,82%	5,82%

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego oraz zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji z dniem 22 maja 2026 roku.

9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej przez Komisję UE i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki.

10. WALUTA FUNKCJONALNA

Walutą funkcjonalną Spółek i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

11. ZMIANY W MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

STANDARDY ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK 2025

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku nie mają istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ WYDANE PRZEZ RMSR I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW WYDANE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZENIEZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską

- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano dnia 21 sierpnia 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Spółki przeanalizowały ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostki na dzień bilansowy. Spółki zamierzają po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie.

12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu

Spółki są stronami umów leasingu, które zdaniem Zarządów spełniają warunki umów leasingu finansowego jak i operacyjnego.

Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Odpis aktualizujący należności i zapasy

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności (zapasów), oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności (zalegających zapasów) i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa dokonuje oceny, czy na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Ocena ta wymaga zastosowania profesjonalnego osądu Zarządów, w szczególności w zakresie identyfikacji przesłanek utraty wartości, określenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne, przyjęcia prognozowanych przepływów pieniężnych, okresu prognozy, wartości rezydualnej oraz stopy dyskontowej. W przypadku stwierdzenia takich przesłanek Grupa szacuje wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne i porównuje ją z jego wartością bilansową. Przyjęte założenia mogą ulec zmianie w przyszłości, co mogłoby skutkować koniecznością ujęcia odpisu aktualizującego albo odwrócenia wcześniej ujętego odpisu z tytułu utraty wartości.

Wycena akcji spółek notowanych na NewConnect niedopuszczonych do obrotu

Spółka posiada akcje spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, które nie są dopuszczone do obrotu na tym rynku. Wartość godziwa tych akcji ustalana jest na podstawie ceny rynkowej akcji emitenta notowanych na NewConnect, skorygowanej o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto to odzwierciedla ograniczoną możliwość zbycia posiadanych akcji oraz ryzyko wynikające z braku ich dopuszczenia do obrotu. Do wyliczenia dyskonta z tytułu braku płynności Spółka stosuje model Finnerty'ego, oparty na zmienności historycznej kursu akcji emitenta oraz przyjętym horyzoncie ograniczenia płynności. Z uwagi na zastosowanie istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych, w szczególności założeń dotyczących dyskonta DLOM, wycena tych instrumentów została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. Zmiana przyjętych założeń, w szczególności poziomu zmienności oraz horyzontu ograniczenia płynności, mogłaby istotnie wpłynąć na wartość godziwą tych aktywów wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wycena i ocena ryzyka kredytowego pozostałych instrumentów finansowych

Spółka posiada inne instrumenty finansowe, obejmujące np. weksle inwestycyjne oraz inne aktywa o charakterze dłużnym. Wycena tych instrumentów oraz ocena ewentualnej utraty wartości wymagają zastosowania istotnych szacunków i profesjonalnego osądu Zarządu. Zgodnie z wymogami MSSF 9 Spółka ocenia ryzyko kredytowe związane z tymi aktywami, w tym w szczególności prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty oraz oczekiwaną wysokość możliwych do odzyskania przepływów pieniężnych. Ocena ta opiera się przede wszystkim na analizie standingu finansowego dłużnika, dostępnych informacjach o jego sytuacji majątkowej i płynnościowej, historii regulowania zobowiązań, warunkach umownych instrumentu oraz dostępnych zabezpieczeniach. W przypadku identyfikacji istotnego wzrostu ryzyka kredytowego lub przesłanek utraty wartości Spółka dokonuje aktualizacji wartości bilansowej instrumentu, uwzględniając oczekiwane straty kredytowe. Przyjęte założenia mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie w kolejnych okresach, co mogłoby wpłynąć na wartość tych aktywów wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

13. PRZESTRZEGANIE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TYCH SAMYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH CO W OSTATNIM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady rachunkowości ale zmianie uległy metody obliczeniowe co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

Dla posiadanych akcji spółek notowanych na rynku New Connect, które nie są dopuszczone do obrotu Spółka kontynuuje wycenę tych akcji w wartości godziwej, jednak zmianie uległa metodyka wyliczenia tej wartości godziwej. Poprzednio do wyceny stosowany był kurs notowań na dzień bilansowy, a obecnie Spółka stosuje kurs notowań na dzień bilansowy skorygowany o dodatkowe dyskonto z tytułu braku płynności. Wartość godziwa ustalana jest w następujący sposób:

Akcje spółek notowanych na alternatywnym systemie obrotu NewConnect, posiadane przez Spółkę i niedopuszczone do obrotu na tym rynku, wyceniane są w wartości godziwej ustalonej zgodnie z MSSF 13 jako cena rynkowa akcji emitenta skorygowana o dyskonto za brak płynności (DLOM), co odpowiada obecnie klasyfikacji na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Dyskonto wyznaczone jest przy zastosowaniu modelu Finnerty'ego opartego na opcji put ze zmienną ceną wykonania (average-strike put option model), zgodnie z formułą $DLOM = 2 \cdot N(\sigma\sqrt{T/3}) - 1$, gdzie σ oznacza roczną zmienność historyczną kursu akcji emitenta wyznaczoną na podstawie dziennych logarytmicznych stóp zwrotu z dwunastu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, T oznacza przyjęty horyzont restrikcji wyrażony w latach (1), a $N(\cdot)$ oznacza dystrybucję standardowego rozkładu normalnego. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym okresie, w którym powstają.

W wyniku wprowadzenia zmiany sposobu kalkulacji wartości godziwej, dane porównawcze zostały przekształcone.

14. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wg kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- początkową wycenę z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone przed rozpoczęciem użytkowania,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, koszty jakie mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem leasingowanego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował składnik. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości bieżących opłat leasingowych pozostających do zapłaty w danej dacie.

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie; w przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krajową stopę procentową leasingobiorcy.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania amortyzuje się przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności na takich samych zasadach jak aktywa własne, chyba że jednostka nie planuje wykupu składnika aktywów. W takiej sytuacji amortyzacja uwzględnia okres leasingu.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedane, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy w sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje

Dotacji ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Grupa stosuje metodę liniową, stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej ich użyteczności.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodne od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1-go do 10-ciu lat
- środki transportu od 2,5 do 5 lat
- inne środki trwałe od 2 do 10 – ciu lat

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie. Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne w cenie nabycia pomniejszając je o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Stosując do wyceny nieruchomości inwestycyjnej model ceny nabycia Grupa zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, analizuje, czy spełnia ona kryteria zaliczenia jej do kategorii przeznaczonych do sprzedaży lub należy do grupy do zbycia, która została zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych :

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje – od roku do 5–ciu lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych - od 3 do 5-ciu lat

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres użytkowania.

Zapasy

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży. Rozchód zapasów następuje wg zasady FIFO- tj. kolejno po wartościach, które jednostka najwcześniej nabyła.

Odpisy aktualizujące na materiały zalegające na zapasie dłużej niż 2 lata, tworzone są:

- po II roku – 25%,
- po III roku – 50%,
- po IV roku – 100 %

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 jako:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja pozycji uzależniona jest od modelu biznesowego oraz spełnienia kryteriów realizacji przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w momencie początkowego ujęcia w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcyjnych.

Aktywa finansowe z pozostałych kategorii (z wyjątkiem należności handlowych) w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
- w określonej w inny sposób wartości godziwej, o ile brak jest aktywnego rynku.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Grupę odpowiednich technik wyceny.

Przy wyborze techniki wyceny Grupa stosuje głównie podejście rynkowe, jak również w uzasadnionych przypadkach podejście dochodowe. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla którego nie istnieje aktywny rynek, ustala się w wykorzystaniem jednej z następujących metod:

- zastosowanie modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego na podstawie notowanej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego,
- jeżeli nie są dostępne dwie z wymienionych metod, to przy użyciu innych dostępnych technik wyceny uznawanych za poprawne. Technika taką jest często metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. Discounted Cash Flow, w skrócie DCF).

Wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny określa hierarchia przyjęta przez Spółkę do klasyfikacji zasad pomiaru wartości godziwej:

- poziom 1 dane wejściowe są cenami notowanymi na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania,
- poziom 2 dane wejściowe inne niż ceny notowane określone dla poziomu 1, obejmujące m.in. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowanych na rynkach aktywnych, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne oraz dane wejściowe inne niż ceny notowane,
- poziom 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie techniki wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Zaklasyfikowane do aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inne inwestycje finansowe zaliczone do aktywów trwałych, dla których istnieje aktywny rynek wyceniane są według cen rynkowych, natomiast inwestycje dotyczące udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej z wykorzystaniem metody dochodowej.

Pożyczki akcji wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy i kwalifikowane jako inne aktywa finansowe, naliczane odsetki od udzielonych pożyczek akcji na dany moment bilansowy traktowane są jako aktualizacja wartości inwestycji i umieszczane są w przychodach finansowych.

Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie uwzględniającym odsetki naliczone metodą efektywnej stopy procentowej oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe, są ujmowane i wyceniane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i środki pieniężne w kasie wycenia się po wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walucie obcej w trakcie roku wycenia się po średnim kursie obowiązującym na dzień operacji ustalonym przez NBP, rozchód waluty obcej wycenia się wg zasady FIFO „pierwsze przyszło- pierwsze wyszło”. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów/ kosztów finansowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji. Wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostka prezentuje jako część kapitału własnego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane są, gdy jednostka staje się stroną danego instrumentu finansowego.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne wyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to takie, które:

- wyemitowano lub zaciągnięto głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- w momencie początkowego ujęcia stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego lub faktycznego generowania krótkoterminowych zysków; lub
- są instrumentami pochodnymi.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na moment początkowego ujęcia oraz na dzień bilansowy w wartości godziwej. Przeszacowania do wartości godziwej na dzień bilansowy ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane (spłacone), unieważnione lub gdy wygasną.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Na dzień bilansowy zobowiązania takie wycenia się w zamortyzowanym koszcie z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie trwania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję – Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.

Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji na dany dzień.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji plus ilość akcji przypadająca z warrantów subskrypcyjnych.

Segmenty operacyjne – Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną i rozróżniają segmenty operacyjne z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszcza informację na temat segmentów operacyjnych.

B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku

	Nota	31.12.2025	dane przeeksztaczone 31.12.2024	31.12.2024
Aktywa trwałe		5 130	5 936	5 936
Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
Inne wartości niematerialne	1	21	5	5
Rzeczowe aktywa trwałe	2	5 003	5 780	5 780
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone				
Inne instrumenty finansowe				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	53	49	49
Pozostałe należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	6	53	102	102
Aktywa obrotowe		6 016	5 325	5 924
Zapasy	7	1 095	1 086	1 086
Należności z tytułu dostaw i usług	8	1 212	1 451	1 451
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	97	80	80
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	7		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	532	513	513
Rozliczenia międzyokresowe	11	70	13	13
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	12	3 003	2 182	2 781
AKTYWA OGÓŁEM		11 146	11 261	11 860
Kapitał własny		4 226	4 524	5 123
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13	4 226	4 524	5 123
Kapitał podstawowy	13	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane	13	-27 802	-7 284	-5 777
Zysk / strata bieżąca	13	-372	-20 592	-21 500
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli				
Zobowiązania		6 920	6 737	6 737
Zobowiązania długoterminowe		3 346	1 252	1 252
Rezerwy na świadczenia emerytalne				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19	25	363	363
Kredyty bankowe i pożyczki	14	132	220	220
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15		73	73
Inne zobowiązania finansowe	15	3 189	596	596
Zobowiązania pozostałe				
Rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania krótkoterminowe		3 574	5 485	5 485
Rezerwy				
Rezerwa	20	169	59	59
Kredyty bankowe i pożyczki	14	88	88	88
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	2 291	2 107	2 107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	70	173	173
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		115	70	70
Inne zobowiązania finansowe	15		1 507	1 507
Zobowiązania pozostałe	17	841	1 481	1 481
Rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia				
PASYWA OGÓŁEM		11 146	11 261	11 860

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

	Nota	01.01.2025 31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.12.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		9 935	16 344	16 344
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	22	8 693	9 148	9 148
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22	1 242	7 196	7 196
Koszty działalności operacyjnej		-9 704	-17 032	-17 032
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-6 888	-6 798	-6 798
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-1 100	-6 126	-6 126
Koszty sprzedaży		-206	-499	-499
Koszty zarządu		-1 510	-3 609	-3 609
Zysk (strata) na sprzedaży		231	-688	-688
Pozostałe przychody operacyjne	24	261	715	715
Pozostałe koszty operacyjne	25	-454	-1 565	-1 565
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		38	-1 538	-1 538
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych	26		-7 855	-7 855
Przychody finansowe	27		6	6
Koszty finansowe	28	-608	-10 799	-11 707
Zysk (strata) brutto		-570	-20 186	-21 094
Podatek dochodowy	29	-198	-406	-406
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-372	-20 592	-21 500
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający:		-372	-20 592	-21 500
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-372	-20 592	-21 500
Akcjonariuszom niedającym kontroli				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		32 400	32 400	32 400
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,01	-0,64	-0,66
Inne całkowite dochody		0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody (netto)		0	0	0
Całkowite dochody ogółem przypadający		-372	-20 592	-21 500
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-372	-20 592	-21 500
Udziałom nie dającym kontroli				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		32 400	32 400	32 400
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,01	-0,64	-0,66

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 oraz za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	01.01.2025 31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	01.01.2024 31.12.2024
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u>			
Zysk /strata brutto	-570	-20 186	-21 094
Korekty razem	890	21 479	22 387
Amortyzacja	523	941	941
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	197	465	465
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	383	17 478	18 386
Zmiana stanu rezerw	-229	-122	-122
Zmiana stanu zapasów	66	414	414
Zmiana stanu należności	270	1 489	1 489
Zmiana stanu zobowiązań	-457	1 026	1 026
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	282	-14	-14
Inne korekty z działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-145	-198	-198
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	320	1 293	1 293
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u>			
Wpływy	174	20	20
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	174	20	20
Wpływy ze zbycia akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne			
Wydatki	-25	-28	-28
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-18	-28	-28
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych finansowe			
Wydatki na nabycie aktywów finansowych pozostałych			
Udzielone pożyczki	-7		
Inne wydatki inwestycyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	149	-8	-8
<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u>			
Wpływy	206		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału			
Wpływy z kredytów i pożyczek	206		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	-656	-992	-992
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Splaty kredytów i pożyczek	-283	-228	-228
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-176	-301	-301
Odsetki	-197	-463	-463
Inne wydatki finansowe			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-450	-992	-992
Przepływy pieniężne netto razem	19	293	293
Środki pieniężne na początek okresu	513	4 036	4 036
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych – utrata kontroli w jednostce OZE Energy		-3 816	-3 816
Środki pieniężne na koniec okresu	532	513	513

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / strata bieżąca	Kapitały przypadające akcjonariusz. jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.01.2025	32 400			-27 876		4 524		4 524
korekty konsolidacyjne				74		74		74
na dzień 01.01.2025 po uwzględnieniu korekt	32 400			-27 802		4 598		4 598
dochody całkowite razem					-372	-372		-372
zysk / strata za rok obrotowy					-372	-372		-372
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym								
na dzień 31.12.2025	32 400			-27 802	-372	4 226		4 226
Dane przekształcone za 2024 rok								
na dzień 01.01.2024	32 400			-4 728		27 672	546	28 218
dochody całkowite razem					-21 500	-21 500		- 21 500
zysk / strata za rok obrotowy					-21 500	-21 500		-21 500
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				-2 556	908	-1 648	-546	-2 194
utrata kontroli w jednostkach zależnych				-1 049		-1 049	-546	-15 95
zmiana metody wyceny aktywów finansowych				-1 507	908	-599		-599
na dzień 31.12.2024	32 400			-7 284	-20 592	4 524	0	4 525
na dzień 01.01.2024	32 400			-4 728		27 672	546	28 218
dochody całkowite razem					-21 500	-21 500		- 21 500
zysk / strata za rok obrotowy					-21 500	-21 500		-21 500
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym – utrata kontroli w jednostkach zależnych				- 1 049		-1 049	-546	-1 595
na dzień 31.12.2024	32 400			-5 777	-21 500	5 123	0	5 123

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska
- Kraje Unii Europejskiej

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów. Wycieszenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna, oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez jednostkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd jednostki Dominującej. Głównym kryterium, na podstawie którego Grupa przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Grupy.

SEGMENTY BRANŻOWE ROK BIEŻĄCY – 2025

	Części zamienne	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	9 852		9 852
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami		83	83
Przychody segmentu ogółem	9 852	83	9 935
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:			
Suma aktywów	8 369	2 777	11 146

dane przekształcone za 2024 rok

SEGMENTY BRANŻOWE ROK UBIEGŁY – 2024

	Energia elektryczna	Części zamienne	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)		8 601		8 601
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami		7 743		7 743
Przychody segmentu ogółem		16 344		16 344
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Suma aktywów		8 083	3 178	11 261

SEGMENTY BRANŻOWE ROK UBIEGŁY – 2024

	Energia elektryczna	Części zamienne	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)		8 601		8 601
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami		7 743		7 743
Przychody segmentu ogółem		16 344		16 344
Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:				
Suma aktywów		8 083	3 777	11 860

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK BIEŻĄCY – 2025

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	9 830	22		9 852
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	83			83
Przychody segmentu ogółem	9 913	22		9 935
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	36	2		38
Przychody/koszty finansowe netto	-607	-1		-608
Zysk przed opodatkowaniem	-571	1		-570
Podatek dochodowy / odroczony	-198			-198
Zysk (strata) netto	-373	1		-372
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	11 103	43		11 146
Suma zobowiązań	6 920			6 920

dane przekształcone za 2024 rok**INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK UBIEGŁY – 2024**

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	7 381	1 220		8 601
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	7 743			7 743
Przychody segmentu ogółem	15 124	1 220		16 344
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-9 220	-173		-9 393
Przychody/koszty finansowe netto	-10 751	-42		-10 793
Zysk przed opodatkowaniem	-19 971	-215		-20 186
Podatek dochodowy / odroczony	-406			-406
Zysk (strata) netto	-20 377	-215		-20 592
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	11 261			11 261
Suma zobowiązań	6 737			6 737

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK UBIEGŁY – 2024

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	7 381	1 220		8 601
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	7 743			7 743
Przychody segmentu ogółem	15 124	1 220		16 344
Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej	-9 220	-173		-9 393
Przychody/koszty finansowe netto	-11 659	-42		-11 701
Zysk przed opodatkowaniem	-20 879	-215		-21 094
Podatek dochodowy / odroczony	406			406
Zysk (strata) netto	-21 285	-215		-21 500
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	11 860			11 860
Suma zobowiązań	6 737			6 737

C. OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne i prawne, w tym:		
- inne wartości niematerialne – wartość firmy	5	5
- inne wartości niematerialne	16	5
Wartości niematerialne RAZEM	21	5

ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2025 roku	0
Zwiększenia	
Zmniejszenia	16
- zakup	16
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2025 roku	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2025 roku	0
Amortyzacja za okres	
- amortyzacja za 12 miesięcy 2025 roku	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2025 roku	0
Wartość netto na 31 grudnia 2025 roku	16
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2024 roku	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2024 roku	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2024 roku	0
Amortyzacja za okres	
- amortyzacja za 12 miesięcy 2024 roku	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2024 roku	0
Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku	0

STRUKTURA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Nabyte wartości niematerialne	21	5
RAZEM	21	5

SPECYFIKACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Inne wartości niematerialne i prawne	16	
Wartość firmy	5	5
Razem	21	5

Dnia 24 września 2021 spółka OZE Capital nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 5 tys. zł w Spółce OZE Obrót Sp. z o.o. z siedzibą w Iławie, KRS0000921773. Nabyte udziały stanowią 100% w kapitale zakładowy. Dnia 28 kwietnia 2022 r. Sąd dokonał wpisu połączenia Spółki Dominującej ze spółką OZE Obrót sp. z o.o. Z dniem wpisu połączenia Spółka OZE Capital SA wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki zależnej OZE Obrót sp. z o.o.

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

SPECYFIKACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe w tym:		
— grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 260	4 260
— budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4	5
— urządzenia techniczne i maszyny	738	1 509
— środki transportu	1	6
— inne środki trwałe		
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5 003	5 780

STRUKTURA WŁASNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Własne	4 823	5 020
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	176	755
Inwestycja w obcym budynku	4	5
Razem	5 003	5 780

ZMIANA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2025	4 260	12	9 425	373	332	14 402
Zwiększenia					2	2
- zakupu					2	2
Zmniejszenia			-381			-381
- sprzedaży / likwidacji / różnice inwentaryzacyjne/ przekazanie ZCP			-381			-381
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2025	4 260	12	9 044	373	334	14 023
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2024	4 260	12	11 924	373	332	16 901
Zwiększenia			4			4
- zakupu			4			4
Zmniejszenia			2 503			2 503
- sprzedaży / likwidacji / różnice inwentaryzacyjne/ przekazanie ZCP			2 503			2 503
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2024	4 260	12	9 425	373	332	14 402
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2025	0	7	7 916	367	332	8 622
Amortyzacja za okres		1	515	5	2	523
- amortyzacja za 2025		1	515	5	2	523
- wyksięgowanie amortyzacji z lat ubiegłych z tytułu sprzedaży			-125			-125
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2025	0	8	8 306	372	334	9 020
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień	0	6	9 218	339	331	9 894
Amortyzacja za okres		1	-1 302	28	1	-1 272
- amortyzacja za 2024		1	911	28	1	941
- wyksięgowanie amortyzacji z lat ubiegłych z tytułu sprzedaży			2 213			2 213
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2024	0	7	7 916	367	332	8 622
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025	4 260	4	738	1	0	5 003
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024	4 260	5	1 509	6	0	5 780

3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

UDZIAŁY I AKCJE wg danych jednostkowych OZE Capital S.A.

	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów/akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
na 31.12.2025					
TECHNO ENERGY SP. Z O.O	Iława	10 000	100%	100%	pełna
SOLAR INNOVATION SP.Z O.O.	Warszawa	0	5,82%	5,82%	-
Razem		10 000			
na 31.12.2024					
TECHNO ENERGY SP. Z O.O	Iława	10 000	100%	100%	pełna
SOLAR INNOVATION SP.Z O.O.	Warszawa	0	5,82%	5,82%	-
Razem		10 000			

ZMIANY W INWESTYCJACH

	31.12.2024	wycena	nabycie	zbycie	31.12.2025
TECHNO ENERGY SP. Z O.O	10 000				10 000
SOLAR INNOVATION SP.Z O.O.	0				0
Razem	10 000				10 000

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje ryzyka związane z działalnością jednostki zależnej TECHNO EERGY Sp. z o.o., w szczególności ryzyko operacyjne, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z otoczeniem gospodarczym. Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano istotnych ograniczeń w możliwości sprawowania kontroli nad jednostką zależną ani ograniczeń dotyczących dostępu do jej aktywów lub możliwości przekazywania środków pieniężnych do Spółki dominującej. W ocenie Zarządu działalność TECHNO ENERGY oraz związane z nią ryzyka nie powodują istotnej niepewności mogącej znacząco wpłynąć na sytuację majątkową, finansową lub wynik Grupy

Wyżej wymienione udziały podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

4. INNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Nie wystąpiły.

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	49	831
Odniesionych na wynik finansowy	49	831
— zobowiązanie leasingowe	38	73
— rezerwa na zobowiązania (świadczenia pracownicze)		144
— odpisy aktualizujące zapasy	11	62
— wycena aktywów finansowych		552
Odniesionych na kapitał własny		
Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia	29	5
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	29	5
— odpisy aktualizujące zapasy	29	5
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		

Zmniejszenia	25	787
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:	25	787
— wycena aktywów finansowych		552
— rezerwa na zobowiązania (świadczenia pracownicze)		144
— odpisy aktualizujące zapasy		56
— zobowiązanie leasingowe	25	35
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		
Odniesionych na wynik finansowy, w tym:	53	49
— odpisy aktualizujące zapasy	40	11
— zobowiązania leasingowe	13	38

Na dzień bilansowy aktywo z tytułu podatku odroczonego rozpoznano wyłącznie w odniesieniu do spółki zależnej Techno Energy Sp. z o.o., dla której istnieją przesłanki potwierdzające możliwość realizacji aktywa poprzez osiągnięcie przyszłych dochodów podatkowych.

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności długoterminowe		
— rozrachunki kapitałowe	53	102
Pozostałe należności długoterminowe	53	102

7. ZAPASY

SPECYFIKACJA ZAPASÓW

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	103	85
Półprodukty i produkty w toku	388	221
Produkty gotowe	424	27
Towary	180	753
Zaliczki na dostawy		
Razem	1 095	1 086
Wartość zapasów stanowiących prawne zabezpieczenie		

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	149	319
Zwiększenia	6	128
— odpisy aktualizujące	6	128
Zmniejszenia	82	298
--- odpisy aktualizujące	82	298
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	73	149

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	1 212	1 451
Pozostałe należności	97	80
Należności (netto), razem	1 309	1 531
Odpisy aktualizujące z tytułu dostaw i usług	598	482
Odpisy aktualizujące budżetowe	185	185
Należności (brutto), razem	2 092	2 198

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tyt. dostaw i usług nieprzeterminowane	1 147	1 257
Należności z tyt. dostaw i usług dla których termin spłaty upłynął	663	676
Należności (brutto), razem	1 810	1 933
Odpisy aktualizujące	598	482
Należności netto razem	1 212	1 451

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy	1 147	1 257
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Należności dla których termin spłaty upłynął	663	676
Należności (brutto), razem	1 810	1 933
Odpisy aktualizujące	598	482
Należności (netto), razem	1 212	1 451

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy	63	294
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8	60
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	127	43
Powyżej 1 roku	465	279
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	663	676
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	598	482
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	65	194

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	482	523
Zwiększenia	222	307
— utworzenia odpisu - należności z tytułu dostaw i usług	222	307
Zmniejszenia	106	348

— rozwiązanie odpisu - należności z tytułu dostaw i usług	106	348
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	598	482

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe netto		
— budżetowe	73	48
— rozrachunki z pracownikami	10	19
— pozostałe	14	13
Pozostałe należności netto	97	80
Należności w postępowaniu sądowym netto	185	185
Pozostałe należności netto, razem	282	265

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI

	31.12.2025	31.12.2024
Należności w walucie polskiej	1 266	1 488
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na tys. zł)	43	43
— EURO	10	10
Razem	1 309	1 531

9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	2025	2024
Pożyczki wraz z odsetkami, w tym:		
— Sulechowska Park sp. zoo	7	
Pożyczki udzielone, razem	7	0

Spółka zależna Techno Energy sp. zoo w 2005 roku udzieliła pożyczki spółce Sulechowska Park sp. zoo w wysokości 7 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali rocznej. Spłata pożyczki wraz z odsetkami przypada na dzień 31.12.2026 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 7 tys. zł

10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

SPECYFIKACJA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	532	513
Razem	532	513

STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w walucie polskiej	522	513
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10	
— EURO	2	
Środki pieniężne, razem	532	513

11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH

	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
— ubezpieczenia	8	12
— ulga zle długi	58	
— koszty giełdy	4	1
Rozliczenia międzyokresowe, razem	70	13

12. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ POPRZEZ WYNIK FINANSOWY

Grupa posiada akcje, które zakwalifikowała zgodnie z MSSF 9 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”

	31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	31.12.2024
akcje MILITARY GROUP SA	2 916	2 008	2 538
akcje MEDAPP	87	174	243
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 003	2 182	2 781

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego – wycena do wartości godziwej wg hierarchii wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2025				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)			3 003	3 003
Aktywa razem			3 003	3 003
dane przekształcone na 31.12. 2024 rok				
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)			2 182	2 182
Aktywa razem			2 182	2 182
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)	2 781			2 781
Aktywa razem	2 781			2 781

Zmiana sposobu wyceny akcji spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu. Dotychczas akcje były wyceniane w sprawozdaniu według kursu rynkowego z ostatniego dnia bilansowego tj. według wartości ustalonej w oparciu o notowania giełdowe (Poziom 1). Jednakże akcje te nie są dopuszczone do obrotu, co oznacza, że nie mogą być zbyte na tym rynku w normalnym trybie obrotu giełdowego, co skutkuje brakiem płynności tych instrumentów w stosunku do walorów swobodnie notowanych na rynku. Z tego względu Spółka przyjęła nową metodykę kalkulacji wartości godziwej po przez uwzględnienie korekty ceny rynkowej o dyskonto z tytułu braku płynności (DLOM). Dyskonto to zostało naliczone przy wykorzystaniu modelu Finnerty'ego. Model Finnerty'ego wykorzystuje koncepcję egzotycznej opcji sprzedaży (typu Asian put ze średnią ceną wykonania) do oszacowania dyskonta z tytułu braku zbywalności (DLOM). Zakłada on, że inwestor nie posiada specjalnej zdolności do wycucia rynku i jest równie prawdopodobne, że sprzedałby akcje w dowolnym momencie okresu ograniczenia, a nie tylko na jego końcu. Dzięki uśrednieniu ceny wykonania w czasie trwania restrykcji (przyjęto okresy 1 roczne), model ten dostarcza bardziej umiarkowane i realistyczne wyceny dyskonta w porównaniu do innych metod opcyjnych.

Aktywa finansowe zaklasyfikowane do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej obejmują instrumenty kapitałowe, dla których wartość godziwa ustalana jest z wykorzystaniem techniki wyceny obejmującej korektę ceny rynkowej o dyskonto z tytułu braku płynności. Dyskonto to odzwierciedla ograniczoną możliwość zbycia instrumentów finansowych w okresie przyjętym na potrzeby wyceny. Do oszacowania dyskonta z tytułu braku płynności Grupa stosuje model Finnerty'ego. Kluczowymi danymi wejściowymi modelu są roczna zmienność ceny akcji emitenta oraz przyjęty horyzont ograniczenia płynności. Roczna zmienność ustalana jest na podstawie historycznych dziennych logarytmicznych stóp zwrotu akcji emitenta, natomiast horyzont ograniczenia płynności jest przyjmowany na podstawie oceny Zarządu i charakteru posiadanych instrumentów. Zastosowane parametry mają charakter w części nieobserwowalny, w związku z czym wycena została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wzrost przyjętej zmienności lub wydłużenie horyzontu ograniczenia płynności powoduje wzrost dyskonta DLOM i w konsekwencji obniżenie wartości godziwej instrumentu. Spadek tych parametrów powoduje efekt odwrotny. Model zastosowany w wycenie opiera się na formule dyskonta Finnerty'ego, w której DLOM jest funkcją zmienności rocznej oraz przyjętego horyzontu restrikcji.

13. KAPITAŁ WŁASNY

SPECYFIKACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	31.12.2024
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	4 226	4 524	5 123
Kapitał podstawowy	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	-27 802	-7 284	-5 777
Zysk / strata bieżąca	-372	-20 592	-21 500
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli			
Kapitał własny	4 226	4 524	5 123

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
Liczba akcji razem (szt.), w tym:	32 400 000	32 400 000
akcje Seri A	4 940 000	4 940 000
akcje Seri B	2 260 000	2 260 000
akcje Seri C	3 600 000	3 600 000
akcje Seri D	21 600 000	21 600 000
Kapitał zakładowy, razem (zł)	32 400 000	32 400 000
Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00
Kapitał całkowicie opłacony (zł)		

ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	31.12.2024
— zyski zatrzymane lat ubiegłych	-90 546	-70 028	-68 521
— przeniesione na kapitał zapasowy	62 744	62 744	62 744
Zyski zatrzymane	-27 802	-7 284	- 5 777

ZYSK / STRATA ZA OKRES OBROTOWY

	31.12.2025	dane przekształcone 01.01.2024 31.12.2024	31.12.2024
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-372	-20 592	-21 500
Akcjonariuszom nie dającym kontroli			
Zyski zatrzymane	-372	-20 592	- 21 500

14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	132	220
Krótkoterminowe	88	88
Zobowiązania z tytułu kredytów, razem	220	308

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU

Bank/Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
ING BANK Śląski SA	Itawa	PLN	500	PLN	220	06.2028	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 240 000,00 zł stanowiącej 80,00 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 10.01.2024r.	na prowadzenie działalności bieżącej

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Bank/Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty na dzień bilansowy		Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
ING BANK Śląski SA	Itawa	PLN	500	PLN	308	06.2028	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis nr 3/PLD-KFG/2018 w kwocie 240 000,00 zł stanowiącej 80,00 % przyznanej kwoty kredytu na okres kredytowania wydłużony o 3 miesiące, tj. do dnia 10.01.2024r.	na prowadzenie działalności bieżącej

15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Spółki Grupy Kapitałowej są stronami umów leasingowych, których przedmiotami są:
- Pionowe Centrum Obróbcze KF5600II o wartości 400 tys. zł. Okres leasingu wynosi 60 miesięcy (12.2026)

WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO SKŁADNIKÓW LEASINGOWCY DLA KAŻDEJ GRUPY SKŁADNIKÓW

	31.12.2025	31.12.2024
Maszyny i urządzenia	70	246
Środki transportu		
Razem	70	246

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. leasingu	70	246
— długoterminowe, w tym:		73
• do 1 roku		73
• powyżej 1 roku do 3 lat		
• powyżej 3 do 5 lat		
• powyżej 5 lat		
— krótkoterminowe	70	173
Zobowiązania finansowe, razem	70	246

INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	3 189	594
Krótkoterminowe		1 507
Inne zobowiązania finansowe, razem	3 189	2 101

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Stan na 31.12.2025

Dnia 21 września 2020 roku została zawarta umowa między OZE CAPITAL SA i PGF SA (KRS:0000067681), na mocy, której PGF SA zobowiązał się przenieść na OZE CAPITAL SA 1.000.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł OZE CAPITAL zobowiązał się uiścić na rzecz PGF SA (wynagrodzenie w wysokości 3,5% w skali rocznej od łącznej wartości rynkowej akcji w dniu zwrotu, który określono na 30 września na 2029 roku. Na dzień 31.12.2025 pożyczka została wyceniona wraz z odsetkami na 498 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2025 nie posiada akcji własnych.

Dnia 16 września 2021 roku została zawarta umowa między OZE OBRÓT Sp. zoo i PGF SA (KRS:0000067681), na mocy, której PGF SA zobowiązał się przenieść na OZE OBRÓT Sp. zoo 500.000 szt. posiadanych akcji spółki Military Group SA o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł. OZE OBRÓT Sp. zoo zobowiązał się uiścić na rzecz PGF SA wynagrodzenie w wysokości 3,0% w skali rocznej od łącznej wartości rynkowej akcji w dniu zwrotu - 31 grudnia na 2028 roku. Na dzień 31.12.2025 pożyczka została wyceniona wraz z odsetkami na 2 263 tys. zł.

Dnia 17 września 2021 roku została zawarta umowa między OZE OBRÓT Sp. zoo i OMEGIA SA (KRS:000921773), na mocy, której OMEGIA SA zobowiązał się przenieść na OZE OBRÓT Sp. zoo 750.000 szt. posiadanych akcji spółki PGF o łącznej wartości nominalnej 750.000 zł. OZE OBRÓT Sp. zoo zobowiązał się uiścić na rzecz OMEGIA SA wynagrodzenie w wysokości 3,0% w skali rocznej od łącznej wartości rynkowej akcji w dniu zwrotu - 31 grudnia na 2028 roku. Na dzień 31.12.2025 pożyczka została wyceniona wraz z odsetkami na 424 tys. zł.

Pozostałe zobowiązanie finansowe długoterminowe z tytułu rozrachunków kapitałowych z innych tytułów na dzień 31.12.2025 to kwota 4 tys. zł.

Stan na 31.12.2024

Dnia 21 września 2020 roku została zawarta umowa między OZE CAPITAL SA i PGF (dawny ZASTAL SA) KRS:0000067681, na mocy, której PGF zobowiązał się przenieść na OZE CAPITAL SA 1.000.000 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł OZE CAPITAL zobowiązał się uiścić na rzecz PGF (wynagrodzenie w wysokości 3,5% w skali rocznej od łącznej wartości rynkowej akcji w dniu zwrotu, który określono

na 30 września na 2029 roku. Na dzień 31.12.2024 pożyczka została wyceniona wraz z odsetkami na 554 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2024 nie posiada akcji własnych.

Pozostałe zobowiązanie finansowe długoterminowe z tytułu rozrachunków kapitałowych z innych tytułów na dzień 31.12.2024 to kwota 40 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH W OKRESIE ZAPADALNOŚCI

	31.12.2025	31.12.2024
Do 1 roku		1 507
Powyżej 1 roku do 3 lat	3 189	
Powyżej 3 do 5 lat		554
Powyżej 5 lat		40
Razem	3 189	2 101

16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	2 291	2 107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	2 291	2 107

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy	571	871
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	1 720	1 236
Zobowiązania (brutto), razem	2 291	2 107
Odpisy aktualizujące		
Zobowiązania (netto), razem	2 291	2 107

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	570	816
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	84	28
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	355	27
Powyżej 1 roku	711	365
Zobowiązania nieprzeterminowane	571	871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	2 291	2 107

STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania w walucie polskiej	2 291	2 107
Zobowiązania w walutach obcych		
Razem	2 291	2 107

17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:		
— budżetowe	196	207
— z tytułu wynagrodzeń	53	31
— potrącenia z wynagrodzeń	3	7
— ZFSS	82	82
— rozrachunki kapitałowe	357	1 016
— inne	150	138
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	841	1 481

18. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Grupa nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

19. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**SPECYFIKACJA REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	363	1 603
Odniesionej na wynik finansowy	363	1 603
Odniesionej na kapitał własny		
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych		
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Zmniejszenia	338	1 240
Utrata kontroli w jednostkach zależnych		975
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	338	265
---- wyceny aktywów finansowych	219	140
---- amortyzacji podatkowej środków trwałych	119	125
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	25	363
---- wyceny aktywów finansowych		219
---- amortyzacji podatkowej środków trwałych	25	144

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu dotyczy spółki zależnej Techno Energy Sp. z o. o.

20. REZERWY**SPECYFIKACJA REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY**

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia pracownicze		
— długoterminowe		
— krótkoterminowe		
Rezerwy pozostałe		
— długoterminowe		
— krótkoterminowe	169	59
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem	169	59

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	518
Zwiększenia		
--- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne		
Rozwiązanie		518
--- utrata kontroli w jednostkach zależnych		518
Stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	120
Zwiększenia		
--- utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne		
Rozwiązanie		120
--- utrata kontroli w jednostkach zależnych		120
Stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA INNE OBWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	122
Zwiększenia		
--- utworzenie rezerwy na niewykorzystany urlop		
Rozwiązanie		122
--- utrata kontroli w jednostkach zależnych		122
Stan na koniec okresu	0	0

SPECYFIKACJA INNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	59	382
Zwiększenia	110	59
--- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	110	59
Rozwiązanie		382
--- utrata kontroli w jednostkach zależnych		382
Stan na koniec okresu	169	59

21. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe , razem	0	0

22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG**

	2025	2024
Sprzedaż wyrobów	7 546	8 632
Sprzedaż usług	1 147	516
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 693	9 148

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	2025	2024
Sprzedaż towarów	1 185	7 196
Sprzedaż materiałów	57	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 242	7 196

23. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**SPECYFIKACJA KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU**

	2025	2024
Amortyzacja	-523	-941
Zużycie materiałów i energii	-3 753	-6 053
Usługi obce	-3 716	-1 436
Podatki i opłaty	-34	-33
Wynagrodzenia	-963	-5 651
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-152	-1 369
Pozostałe koszty rodzajowe	-18	-227
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-1 100	-554
Zmiana stanu	555	-768
Koszty według rodzaju, razem	-9 704	-17 032

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE WG TYTUŁÓW**

	2025	2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15
Dotacje		340
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	66	86
--- odpisy aktualizujące	66	86
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	195	274
— przychody nie zakwalifikowane do działalności podstawowej	103	137
— różnice inwentaryzacyjne	1	2
— uzysk złomu z likwidacji materiałów	42	108
— odszkodowania	5	
— inne	44	27
Pozostałe przychody operacyjne, razem	261	715

25. POZOSTAŁE KOSZTY**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE WG TYTUŁÓW**

	2025	2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-82	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-198	-1 153
— odpisy aktualizujące	-198	-1 153
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-174	-412
— koszty niezakwalifikowane do działalności podstawowej	-94	-141
— koszty sądowe, komornicze	-15	-28
— likwidacja materiałów		-126
— składki członkowskie	-10	-10
— kary	-15	-66
— inne	-40	-41
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-454	-1 565

26. WYNIK NA TRANSAKCJACH ZBYCIA UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	2025	2024
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych, w tym:		
— utrata kontroli w spółce Agro Steel Energy sp. zoo		- 960
— utrata kontroli w spółce OZE Energy sp. zoo		- 6 995
— utrata kontroli w spółce PURE LLC		100
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych, razem	0	-7 855

27. PRZYCHODY FINANSOWE**PRZYCHODY FINANSOWE WG TYTUŁÓW**

	2025	2024
Dywidendy i udziały w zyskach		
Przychody z tytułu odsetek		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe przychody finansowe		6
Przychody finansowe, razem	0	6

28. KOSZTY FINANSOWE**KOSZTY FINANSOWE WG TYTUŁÓW**

	2025	dane przekształcone 2024	2024
Koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	-195	-492	-492
- odsetki i prowizje	-34	-114	-114
- odsetki leasingowe	-	-57	-57
- faktoring	-70	-177	-177
- nieterminowej zapłaty zobowiązań	-30	-126	-126
- pozostałe		-18	-18

Strata ze zbycia inwestycji			
Aktualizacja wartości inwestycji	-303	-10 066	-10 973
- wycena aktywów finansowych	820	-2 797	-3 704
- odpis aktualizujący rozrachunki kapitałowe		-852	-852
- odpis aktualizujący akcje SYLEN sp. zoo		-3	-3
- odpis aktualizujący weksle		-7 830	-7 830
- wycena pożyczek akcji	-1 123	1 416	1 416
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	-110	-241	-241
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-109	-221	-221
- różnice kursowe	-1	-20	-20
Koszty finansowe, razem	-608	-10 799	-11 707

29. PODATEK DOCHODOWY

Spółki Grupy podlegają przepisom ogólnym w zakresie podatku dochodowego. Spółki nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej. Podatek dochodowy jest rozliczany odrębnie przez spółki Grupy.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY

	2025	2024
Zysk (strata) brutto	479	-1 268
strata brutto		-1 268
zysk brutto	479	
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	282	2 307
— przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	-932	-113
— przychody, o które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększono dochód do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania)		
— koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	1 528	3 201
— koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-314	-781
Strata z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	761	1 039
Podatek dochodowy	145	198
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	145	198

W tabeli przedstawiono w pozycji zysk/strata brutto wynik finansowy spółki zależnej TECHNO ENERGY sp. z o.o., w której wykazany został podatek bieżący do zapłaty.

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	2025	2024
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	343	208
— wycena akcji / udziałów	-219	38
— zobowiązanie leasingowe	-28	33
— odpis aktualizujący zapasy	-3	12
— odsetki od nieterminowej zapłaty	26	
— przyspieszona amortyzacja środków trwałych	-119	125
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek		
Inne składniki podatku odroczonego		
Podatek dochodowy odroczone, razem	-343	208

30. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH

	dane przekształcone 31.12.2024	zmiany	31.12.2024
Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
Aktywa obrotowe	5 325	-599	5 924
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	2 185	-599	2 781
Aktywa ogółem	11 261	-599	11 860
Kapitał własny	4 524	-599	5 123
Zyski zatrzymane	-7 284	-1 507	-5 777
Zysk / strata bieżąca	-20 592	908	-21 500
Pasywa ogółem	4 524	-599	5 123
Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów			
Koszty finansowe	-10 799	908	-11 707
Zysk / strata brutto	-20 186	908	-21 094
Zysk /strata netto z działalności kontynuowanej	-20 592	908	-21 500

ZMIANA SPOSOBU WYCENY AKCJI

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady rachunkowości, ale zmianie uległy metody obliczeniowe co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

Dla posiadanych akcji spółek notowanych na rynku New Connect, które nie są dopuszczone do obrotu Spółka kontynuuje wycenę tych akcji w wartości godziwej, jednak zmianie uległa metoda wyliczenia tej wartości godziwej. Poprzednio do wyceny stosowany był kurs notowań na dzień bilansowy, a obecnie Spółka stosuje kurs notowań na dzień bilansowy skorygowany o dodatkowe dyskonto z tytułu braku płynności. Wartość godziwa ustalana jest w następujący sposób:

Akcje spółek notowanych na alternatywnym systemie obrotu NewConnect, posiadane przez Spółkę i niedopuszczone do obrotu na tym rynku, wyceniane są w wartości godziwej ustalonej zgodnie z MSSF 13 jako cena rynkowa akcji emitenta skorygowana o dyskonto za brak płynności (DLOM), co odpowiada obecnie klasyfikacji na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Dyskonto wyznaczane jest przy zastosowaniu modelu Finnertyego opartego na opcji put ze zmienną ceną wykonania (average-strike put option model), zgodnie z formułą $DLOM = 2 \cdot N(\sigma\sqrt{T/3}) - 1$, gdzie σ oznacza roczną zmienność historyczną kursu akcji emitenta wyznaczoną na podstawie dziennych logarytmicznych stóp zwrotu z dwunastu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy, T oznacza przyjęty horyzont restrykcji wyrażony w latach (1), a $N(\cdot)$ oznacza dystrybuantę standardowego rozkładu normalnego. Zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym okresie, w którym powstają.

W wyniku wprowadzenia zmiany sposobu kalkulacji wartości godziwej, dane porównawcze zostały przekształcone.

31. KOSZTY ZWIĄZANE Z PRACAMI BADAWCZYMI I RACAMI ROZWOJOWYMI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZAKWALIFIKOWANE ZGODNIE Z ART.33 UST.2 DO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH NIE ZOSTAŁY PONIESIONE.

Nie wystąpiły.

32. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY.

Nie wystąpiły.

33. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ/BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji/ zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	2025	2024
Zmiana stanu - Odsetki i udziały w zyskach		
według bilansu		492
- wyłączenia		-27
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	465
Zmiana stanu – Zysk / strata z działalności inwestycyjnej		
według bilansu		10 973
- wyłączenia		7 413
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	18 386
Zmiana stanu - rezerwy		
według bilansu		2 322
- wyłączenia		-2 444
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	-122
Zmiana stanu - zapasy		
według bilansu	-8	1 886
- wyłączenia	74	-1 472
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	66	414
Zmiana stanu należności		
według bilansu	222	16 143
- wyłączenia	48	-14 654
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	270	1 489
Zmiana stanu zobowiązań		
według bilansu	-2 023	-3 851
- wyłączenia	1 566	2 825
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-457	1 026

35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ROK 2025

Nazwa jednostki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe	Należności pozostałe	Przychody ze sprzedaży	Przychody /Koszty operacyjne	Przychody /Koszty finansowe
MILITARY GROUP SA		113			13		
RSY Sp. zoo		134			49		
PGF SA		4	2 760		13		-1 105
Solar Innovation Sp. zoo		27			7		

ROK 2024

Nazwa jednostki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe	Należności pozostałe	Przychody ze sprzedaży	Przychody /Koszty operacyjne	Przychody /Koszty finansowe
Sundragon SA		13			23		
RSY Sp. zoo		135					
PGF SA		13	1 823		23		-1462

Solar Innovation Sp. zoo

6

11

WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Przychody dotyczą refaktur.

Pozostałe należności / zobowiązania dotyczą rozrachunków związanych z pożyczkami akcji.

36. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W 2023 roku Spółki zależne Techno Energy Sp. z o.o. oraz Agro Steel Energy Sp. z o.o. wraz ze spółkami Bizgate Aviation Sp. z o.o. i RSY Sp. z o.o. zawarły Umowy Konsorcjum. Umowa obejmuje opracowanie technologii procesu produkcji systemu rozminowania humanitarnego na terenie Ukrainy i innych obszarów objętych działaniami wojennymi. Umowa przewiduje produkcję i wykorzystanie systemów lądowych trałów współpracujących z bezałogowymi statkami powietrznymi. Liderem konsorcjum została spółka Bizgate Aviation Sp. z o.o.

W roku 2024 nie zostały poniesione żadne nakłady finansowe w związku z tym projektem.

Dnia 18 grudnia 2025 roku, na mocy porozumienia stron, doszło do rozwiązania umowy konsorcjum. Umowa konsorcjum została rozwiązana ze względu na nieuzyskanie dofinansowania na projekt, który miał być realizowany przez konsorcjum. Rozwiązanie umowy konsorcjum nie rodzi żadnych obowiązków finansowych po którejkolwiek ze stron.

37. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I RADY NADZORCZEJ

ZARZĄD

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki Dominującej.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk - Członek Rady Nadzorczej
 - Mirosław Janik - Członek Rady Nadzorczej
 - Maciej Szostek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Paweł Matyaszczyk - Członek Rady Nadzorczej
 - Tomasz Czujko - Członek Rady Nadzorczej

38. WYNAGRODZENIE ZARZĄDÓW W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	2025	2024
Zarządy	535	395
Razem	535	395

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej wypłacane było wyłącznie z tytułu powołania w wysokości 35 tys. zł.

39. WYNAGRODZENIE RAD NADZORCZYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

	2025	2024
Rada Nadzorcza	6	5
Razem	6	5

W okresie sprawozdawczym członkom Rady Nadzorczej wypłacano wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej w wysokości 6 tys. zł.

40. STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE – przeciętne zatrudnienie

	31.12.2025	31.12.2024
Pracownicy nieprodukcyjni	5	3
Pracownicy produkcyjni		
Razem	5	3

41. INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

Nie wystąpiły.

42. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	2025	2024
Obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego OZE Capital S.A.	50	50
Razem	50	50

43. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka Techno Energy udzieliła poręczenia wekslowego do kwoty 400 tys. na wekslu wystawionym przez spółkę Partner sp. z o.o. z siedzibą w Łławie, na rzecz Energa-Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku na zabezpieczenie zobowiązań wystawcy weksla wobec Energa Obrót S.A. W razie niewywiązania się w terminie przez wystawcę weksla z obowiązku zapłaty należności powstałych z umowy i nie dokonania przez wystawcę weksla zapłaty w przeciągu 30 dni od upływu terminu płatności spółka Energa Obrót S.A. uprawniona jest do wypięnienia weksla „in blanco”

44. SPRAWY SĄDOWE

Spółki Grupy nie są stroną postępowań sądowych, administracyjnych i innych podobnych.

45. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Grupa posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek.

Posiadane akcje składają się z papierów wartościowych notowanych na rynku Newconnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami na większości walorów co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji. Grupa posiada niewielką ilość akcji, w związku z powyższym nie istnieje ryzyko.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Grupa posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek.

Posiadane akcje składają się z papierów wartościowych notowanych na rynku Newconnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami na większości walorów co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji. Grupa posiada niewielką ilość akcji, w związku z powyższym nie istnieje ryzyko.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółek, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółek wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, zgodnie z Polityką Rachunkowości spółki szacują oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9, stosując model uproszczony, w którym należności są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową. Aby oszacować wartość oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami, na koniec każdego roku sprawozdawczego dokonywana jest analiza w poszczególnych przedziałach wiekowych. Kwota oczekiwanych strat kredytowych (lub kwota odwrócenia odpisu), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć, jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk lub strata z tytułu utraty wartości należności. Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia że kontrahent nie wywiąże się z zobowiązania) Spółki uznają brak spłaty powyżej 90 dni od dnia wymagalności należności, wysokie prawdopodobieństwo upadłości, tocące się postępowanie upadłościowe/układowe kontrahenta, spór prawny względem wielkości lub zasadności roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazujące na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń finansowych ze strony kontrahenta.

Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

46. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

W Grupie nie występuje sezonowość sprzedaży.

47. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Nie wystąpiły.

48. SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK W CIĄGU ROKU, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI.

Opisano w punkcie nr 7.

49. INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Zmiana wielkości szacunkowych dotyczyła odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw.

Tytuł istotnych wartości szacunkowych	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	Zmiana
— aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	49	+4
— rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	363	-338
— rezerwy pozostałe	169	59	+110

50. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie wystąpiły.

51. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie wypłacono.

52. WPŁYW DZIAŁAŃ ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz obecną sytuację wojenną w całym regionie Bliskiego Wschodu, Zarządy Spółek dokonały oceny wpływu tego wydarzenia na jego działalność, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności. Obecnie z uwagi na wciąż dużą niepewność dotyczącą rozwoju sytuacji Zarządy nie są w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tego wydarzenia na wyniki Spółek. Sytuacja charakteryzuje się dużą nieprzewidywalnością, a co za tym idzie oczekiwana sytuacja w perspektywie kolejnych kwartałów może ulec zmianie. Długoterminowo sytuacja może również wpłynąć na wolumen obrotu, przepływy pieniężne i rentowność. Na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w / w sytuacja nie wpływa w sposób istotny bezpośrednio lub pośrednio na działalność Spółek, ciągłość działania oraz sytuację finansową. Zarządy nie stwierdziły zagrożeń dla kontynuacji działalności Spółek ani konieczności zmian w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok. Zarządy prowadzą bieżący monitoring zdarzeń w zakresie mogącym wpływać na działalność.

Spółki monitorują wpływ czynników geopolitycznych, w tym trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie, na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej OZE Capital. Na dzień bilansowy Spółki nie zidentyfikowały istotnego wpływu tego konfliktu na sytuację finansową.

53. WARTOŚĆ ŻYWNOSCI PRZEKAZANEJ ORGANIZACJOM POZARZĄDOWYM

Spółki Grupy nie przekazywały żywności organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności.

54. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 30 kwietnia 2026 r. spółka zależna TECHNO ENERGY Sp. z o.o. wniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa do spółki celowej w ramach reorganizacji struktury działalności Grupy. W skład przekazanych aktywów weszła min. nieruchomości gruntowa przeznaczona pod realizację inwestycji polegającej na budowie zakładu produkcyjnego. Transakcja została przeprowadzona w celu wydzielenia działalności inwestycyjnej do wyspecjalizowanego podmiotu realizującego projekt. Przeniesienie aktywa nie skutkowało zmianą jego ekonomicznego przeznaczenia ani sposobu planowanego wykorzystania zgodnie z założeniami inwestycyjnymi Grupy. Ponadto przeniesienie aktywów nie ma wpływu na fakt, iż Grupa zachowuje pełną kontrolę nad tymi aktywami.

Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe
Małgorzata Szymanek

**Prezes Zarządu
Jednostki Dominującej**

Grzegorz Wrona

Ława, dnia 22 maja 2026 roku