



**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 jednostkowego 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:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 11 719 tys. zł
- Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowity dochód jako stratę w kwocie -1 049 tys. zł
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 tys. zł
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o 1 049 tys. zł
- Sprawozdanie wg segmentów operacyjnych.
- Dodatkowe noty i objaśnienia.

## A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki : OZE CAPITAL S.A.

Siedziba Spółki : ul. Grunwaldzka 13, 14 -200 Iława

Podstawowym przedmiotem działania jednostki 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 jedna Jednostka Zależna TECHNO ENERGY Sp. z o.o.

Rokiem obrachunkowym spółki jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia.

### 2. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

### 3. OKRES OBJĘTY SPRAWDZANIEM FINANSOWYM

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 sprawozdania zmian w kapitale własnym. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OZE CAPITAL S.A. z siedzibą w Iławie z dnia 30 czerwca 2025 roku.

### 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę OZE Capital S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

#### Ryzyka dla kontynuacji działalności

Zidentyfikowane ryzyka obejmują:

- znaczną stratę netto w wysokości 1 049 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 1 677 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 poniosła nieznaczące 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 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

#### Ocena Zarządu

Pomimo braku bieżących kosztów operacyjnych i odnotowanej straty, Zarząd uznaje, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności pozostaje w pełni zasadne, a w ocenie Zarządu nie istnieje istotna niepewność z tym związana. Kluczowym osądem Zarządu przy tej ocenie było uznanie, że: Strata netto ma charakter wyłącznie papierowy (niepieniężny) i uległa odwróceniu po dniu bilansowym. Struktura bilansu (wysokie kapitały własne 7.860 tys. zł oraz aktywa w spółkach zależnych

10.000 tys. zł) stanowi wystarczające i realne zabezpieczenie płynności, przewyższające ryzyka wynikające z niskiego stanu bieżącej gotówki (7 tys. zł) oraz poziomu długu długoterminowego.

## 5. ZMIANY ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nie wystąpiły.

## 6. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

Nie wystąpiło.

## 7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

## 8. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

## 9. WALUTA FUNKCJONALNA

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

## 10. ZMIANY W MSSF

Niniejsze 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 JESZCZENIE ZATWIERDZONE 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: Przeliczenie 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 zatwierdzenia 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 investorem 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.

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Spółka zamierza po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie.

## 11. 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.

### Aktywa i rezerwy na odroczony 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. Spółka 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.

### Odpis aktualizujący należności

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący. Spółka tworzy również odpisy na należności nieprzeterminowane, w stosunku do których ryzyko uzyskania przyszłego wpływu jest w ocenie Zarządu zagrożone.

### Wycena udziałów w spółkach nienotowanych

Spółka posiada udziały w spółkach nienotowanych, których wycena wymaga zastosowania istotnych szacunków oraz profesjonalnego osądu Zarządu. Wartość tych udziałów ustalana jest z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF, opartej na prognozach finansowych sporządzanych dla poszczególnych spółek. Kluczowe założenia przyjmowane w wycenie obejmują w szczególności prognozowane przychody, poziom rentowności, nakłady inwestycyjne, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, wartość rezydualną oraz stopę dyskontową odzwierciedlającą ryzyka związane z daną inwestycją. Przyjęte założenia mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie w kolejnych okresach, w szczególności w przypadku zmiany sytuacji finansowej wycenianych spółek, warunków rynkowych lub oczekiwań co do przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiana tych założeń mogłaby istotnie wpłynąć na wartość bilansową udziałów wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

### 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 DLDM, 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.

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

W rocznym 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 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  $\sigma$  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 okresu, w którym powstają.

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

**13. 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 Spółka ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka 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 krańcową 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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 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.

Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę odpowiednich technik wyceny.

Przy wyborze techniki wyceny Spółka 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 wykorzystaniu 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. Spółka 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.

Spółka 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

Spółka 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 – Spółka 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** – spółka rozróżnia segmenty operacyjne z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym zamieszcza informacji na temat segmentów operacyjnych.

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

na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku

	Nota	31.12.2025	dane przekształcone 31.12.2024	31.12.2024
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3</b>	<b>10 005</b>	<b>10 053</b>	<b>10 053</b>
Rzeczowe aktywa trwałe				
Wartość firmy	1	5	5	5
Inne wartości niematerialne				
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	3	10 000	10 000	10 000
Inne instrumenty finansowe	4			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5			
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	6		48	48
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 714</b>	<b>1 447</b>	<b>1 805</b>
Zapasy				
Należności z tytułu dostaw i usług	8	1	163	163
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	18	1	1
Udzielone pożyczki				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	7	15	15
Rozliczenia międzyokresowe	11	11		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	12	1 677	1 268	1 626
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>11 719</b>	<b>11 500</b>	<b>11 858</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>13</b>	<b>7 860</b>	<b>8 909</b>	<b>9 267</b>
Kapitał podstawowy	13	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej				
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane	13	-23 491	-7 111	-6 220
Zysk / strata bieżąca	13	-1 049	-16 380	-16 913
<b>Zobowiązania</b>		<b>3 859</b>	<b>2 591</b>	<b>2 591</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 189</b>	<b>594</b>	<b>594</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalne				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Kredyty bankowe i pożyczki				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Inne zobowiązania finansowe	15	3 189	594	594
Zobowiązania pozostałe				
Rozliczenia międzyokresowe				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>670</b>	<b>1 997</b>	<b>1 997</b>
Rezerwy	20	31	27	27
Kredyty bankowe i pożyczki	14	268	99	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	227	220	220
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Inne zobowiązania finansowe	15		1 507	1 507
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				
Zobowiązania pozostałe	17	144	144	144
Rozliczenia międzyokresowe				
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia				
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>11 719</b>	<b>11 500</b>	<b>11 858</b>

**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
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Koszty sprzedaży				
Koszty zarządu				
		-186	-171	-171
<b>Zysk /strata na sprzedaży</b>				
		<b>-186</b>	<b>-171</b>	<b>-171</b>
Pozostałe przychody operacyjne	24	151	347	347
Pozostałe koszty operacyjne	25	-281	-782	-782
<b>Zysk /strata na działalności operacyjnej</b>				
		<b>-316</b>	<b>-606</b>	<b>-606</b>
Przychody finansowe				
	26			
Koszty finansowe				
	27	-733	-15 268	-15 801
<b>Zysk / strata brutto</b>				
		<b>-1 049</b>	<b>-15 874</b>	<b>-16 407</b>
Podatek dochodowy				
	28		506	506
<b>Zysk /strata netto z działalności kontynuowanej</b>				
		<b>-1 049</b>	<b>-16 380</b>	<b>-16 913</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk /strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy</b>				
		<b>-1 049</b>	<b>-16 380</b>	<b>-16 913</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)				
		32 400	32 400	32 400
Podstawowy / rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję				
		-0,03	-0,51	-0,52
<b>Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy</b>				
		<b>-1 049</b>	<b>-16 380</b>	<b>-16 913</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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				
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>				
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>				
		<b>-1 049</b>	<b>-16 380</b>	<b>-16 913</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)				
		32 400	32 400	32 400
Podstawowy / rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję				
		-0,03	-0,51	-0,52

**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
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</u></b>			
<b>Zysk /strata brutto</b>	<b>-1 049</b>	<b>-15 874</b>	<b>-16 407</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>886</b>	<b>15 836</b>	<b>16 369</b>
Amortyzacja			
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15	47	47
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	713	15 166	15 699
Zmiana stanu rezerw	4	27	27
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności	193	808	808
Zmiana stanu zobowiązań	-28	-328	-328
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11	116	116
Inne korekty z działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-163</b>	<b>-38</b>	<b>-38</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</u></b>			
Wpływy			97
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			97
Wpływy ze zbycia akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzysz. inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne			
Wydatki			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych finansowe, w tym:			
Udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>			<b>97</b>
<b><u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</u></b>			
Wpływy	158	97	
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kap. oraz dopłat do kapitału			
Kredytów i pożyczek	158	97	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	3	47	47
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Spłaty kredytów i pożyczek			
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			
Odsetki	3	47	47
Inne wydatki finansowe			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>155</b>	<b>50</b>	<b>-47</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-8</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

**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	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk/strata bieżąca	Kapitał własny ogółem
<b>na dzień 01.01.2025</b>	<b>32 400</b>					<b>-23 491</b>		<b>8 909</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>0</b>						<b>-1 049</b>	<b>-1 050</b>
zysk / strata za rok obrotowy							-1 049	-1 050
składniki innych całkowitych dochodów								
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>								
<b>na dzień 31.12.2025</b>	<b>32 400</b>					<b>-23 491</b>	<b>-1 049</b>	<b>7 860</b>
<b><u>dane po przekształceniu 2024 roku</u></b>								
<b>na dzień 01.01.2024</b>	<b>32 400</b>					<b>-6 220</b>		<b>26 180</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>0</b>						<b>-16 380</b>	<b>-16 380</b>
zysk / strata za rok obrotowy							-16 380	-16 380
składniki innych całkowitych dochodów								
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>						<b>-891</b>		<b>-891</b>
zmiana metody wyceny aktywów finansowych						-891		-891
<b>na dzień 31.12.2024</b>	<b>32 400</b>					<b>-7 111</b>	<b>-16 380</b>	<b>8 909</b>
<b>na dzień 31.01.2024</b>	<b>32 400</b>					<b>-6 220</b>		<b>26 180</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>0</b>						<b>-16 913</b>	<b>-16 913</b>
zysk / strata za rok obrotowy							-16 913	-16 913
składniki innych całkowitych dochodów								
<b>Pozostałe zmiany w kapitale własnym</b>								
<b>na dzień 31.12.2024</b>	<b>32 400</b>					<b>-6 220</b>	<b>-16 913</b>	<b>9 267</b>

**SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH**

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat. 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 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki 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. Wyliczenie 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. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

## SEGMENTY BRANŻOWE ROK BIEŻĄCY – 2025

	Usługi z zakresu fotowoltaiki	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)			
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami			
Przychody segmentu ogółem			
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>			
<b>Suma aktywów</b>		<b>11 719</b>	<b>11 719</b>

dane po przekształceniu 2024 roku

## SEGMENTY BRANŻOWE ROK UBIEGŁY – 2024

	Usługi z zakresu fotowoltaiki	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)			
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami			
Przychody segmentu ogółem			
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>			
<b>Suma aktywów</b>		<b>11 500</b>	<b>11 500</b>

## SEGMENTY BRANŻOWE ROK UBIEGŁY – 2024

	Usługi z zakresu fotowoltaiki	Pozostała sprzedaż	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży segmentu</b>			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)			
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami			
Przychody segmentu ogółem			
<b>Pozostałe pozycje dotyczące segmentu:</b>			
<b>Suma aktywów</b>		<b>11 858</b>	<b>11 858</b>

## INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK BIEŻĄCY – 2025

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
<b>Przychody i wynik segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)				
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem				
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>-316</b>			<b>-316</b>
Przychody/koszty finansowe netto	-733			-733
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 049</b>			<b>-1 049</b>
Podatek dochodowy / odroczony				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 049</b>			<b>-1 049</b>
<b>Aktywa i zobowiązania (pasywa)</b>				
Suma aktywów	11 719			11 719
Suma zobowiązań	3 859			3 859

dane po przekształceniu 2024 roku**INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK UBIEGŁY – 2024**

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
<b>Przychody i wynik segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)				
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem				
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>-606</b>			<b>-606</b>
Przychody/koszty finansowe netto	-15 268			-15 268
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 874</b>			<b>-15 874</b>
Podatek dochodowy / odroczony	506			506
Zysk (strata) netto	-16 380			-16 380
<b>Aktywa i zobowiązania (pasywa)</b>				
Suma aktywów	11 500			11 500
Suma zobowiązań	2 591			2 591

**INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ROK UBIEGŁY – 2024**

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
<b>Przychody i wynik segmentu</b>				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)				
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem				
<b>Wynik segmentu / zysk operacyjny z działalności kontynuowanej</b>	<b>-606</b>			<b>-606</b>
Przychody/koszty finansowe netto	-15 807			-15 807
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-16 407</b>			<b>-16 407</b>
Podatek dochodowy / odroczony	506			506
Zysk (strata) netto	-16 913			-16 913
<b>Aktywa i zobowiązania (pasywa)</b>				
Suma aktywów	11 858			11 858
Suma zobowiązań	2 591			2 591

**C. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (NOTY OBJAŚNIAJĄCE)****1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne, w tym:		
- wartość firmy	5	5
- koszty zakończonych prac rozwojowych		
- inne wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne RAZEM</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**ZMIANA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>5</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>0</b>
Amortyzacja za 2024 rok	
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>5</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>5</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>5</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>0</b>
Amortyzacja za 2025 rok	
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>5</b>

**STRUKTURA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość firmy z połączenia	5	5
<b>RAZEM</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

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 siedziba 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 S.A. 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
<b>Środki trwałe w tym:</b>		
— grunty		
— budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
— urządzenia techniczne i maszyny		
— środki transportu		
— inne środki trwałe		
<b>Środki trwałe w budowie</b>		
<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**STRUKTURA WŁASNOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Własne		
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,		
Inwestycja w obcym budynku		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE****UDZIAŁY I AKCJE**

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

Zarząd 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

**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
<b>Razem</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>

**4. INNE INSTRUMENTY FINANSOWE**

	31.12.2024	nabycie / zbycie	wycena (odpis)	31.12.2025
Weksel	-			-
Obligacje	-			-
<b>Razem</b>	<b>0</b>			<b>0</b>

**5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	<b>0</b>	<b>507</b>
Odniesionych na wynik finansowy		<b>507</b>

<b>Odniesionych na kapitał własny</b>		
<b>Odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>		
<b>Zwiększenia</b>		
- wycena akcji / udziałów		
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>		
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>507</b>
- wycena akcji / udziałów		507
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi:</b>		
<b>Odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową</b>		
<b>Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</b>		
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>		

W ocenie Zarządu, z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka nie jest w stanie zaplanować możliwości odzyskania jakichkolwiek aktywów z tytułu podatku odroczonego. Spółka głównie działa jako Spółka holdingowa i nie prowadzi powtarzalnej działalności operacyjnej generującej dodatnie przepływy pieniężne. Z tego też powodu Zarząd Spółki podjął decyzję o nie rozpoznawaniu jakiegokolwiek aktywa z tytułu podatku odroczonego

## 6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności długoterminowe		
— rozrachunki kapitałowe		48
<b>Pozostałe należności długoterminowe (netto)</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Odpisy aktualizujący należności pozostałe	3 719	1 594
<b>Pozostałe należności długoterminowe (brutto)</b>	<b>3 719</b>	<b>1 642</b>

## 7. ZAPASY

### SPECYFIKACJA ZAPASÓW

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały		
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zaliczki na dostawy		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość zapasów stanowiących prawne zabezpieczenie</b>		

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. NALEŻNOŚCI****SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	1	163
Należności budżetowe		
Pozostałe należności	18	1
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>19</b>	<b>164</b>
Odpisy aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	192	41
Odpisy aktualizujące należności budżetowe	55	55
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>266</b>	<b>260</b>

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

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	1	14
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Należności dla których termin spłaty upłynął	192	190
<b>Należności (brutto), razem</b>	<b>193</b>	<b>204</b>
Odpisy aktualizujące	192	41
<b>Należności (netto), razem</b>	<b>1</b>	<b>163</b>

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE**

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy		14
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku	192	176
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>192</b>	<b>190</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	192	41
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>0</b>	<b>149</b>

**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	41	359
Zwiększenia	151	
— odpis należności z tytułu dostaw i usług	151	
Zmniejszenia		318
— odpis należności z tytułu dostaw i usług		318
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>192</b>	<b>41</b>

**STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI**

	31.12.2025	31.12.2024
Należności w walucie polskiej	19	164
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
— EURO		
— w przeliczeniu na zł		
<b>Razem</b>	<b>19</b>	<b>164</b>

**SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI POZOSTAŁYCH I BUDŻETOWYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe netto z tytułu:		
— budżetowe	17	
— pozostałe	1	1
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>18</b>	<b>1</b>
Należności w postępowaniu sądowym netto		
Odpisy aktualizujące	55	55
Należności w postępowaniu sądowym brutto		
<b>Pozostałe należności brutto, razem</b>	<b>73</b>	<b>56</b>

**9. UDZIELONE POŻYCZKI**

	31.12.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki		
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****SPECYFIKACJA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7	15
Inne środki pieniężne		
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

**STRUKTURA WALUTOWA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w walucie polskiej	7	15
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
— EURO		
— w przeliczeniu na zł		
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

**11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE****SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH CZYNNYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
— koszty giełdy	4	
--- ulga z ła długi	7	
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>11</b>	<b>0</b>

**12. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ POPRZEZ WYNIK FINANSOWY**

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

	31.12.2025	dane przekształcone 31.12.2024	31.12.2024
akcje MILIRATY GROUP SA	1 589	1 094	1 383
akcje MEDAPP SA	88	174	243
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>1 677</b>	<b>1 268</b>	<b>1 626</b>

**KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Klasa instrumentu finansowego – wycena do wartości godziwej wg hierarchii wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<u>Stan na 31.12.2025</u>				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)			1 677	1 677
<b>Aktywa razem</b>			<b>1 677</b>	<b>1 677</b>
<u>dane po przekształceniu na 31.12.2024</u>				
<u>Stan na 31.12.2024</u>				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)			1 268	1 268
<b>Aktywa razem</b>			<b>1 268</b>	<b>1 268</b>
<u>Stan na 31.12.2024</u>				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)	1 626			1 626
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 626</b>			<b>1 626</b>

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 1 roczne, 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 logarymicznych 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 restrakcji.

### 13. KAPITAŁ WŁASNY

#### SPECYFIKACJA KAPITAŁÓW WŁASNYCH

	31.12.2025	dane przekształcone 31.12.2024	31.12.2024
Kapitał podstawowy	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	-23 491	-7 111	-6 220
Zysk / strata bieżąca	-1 049	-16 380	-16 913
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>7 860</b>	<b>8 909</b>	<b>9 267</b>

#### STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Liczba akcji razem ( szt.), w tym:</b>	<b>32 400 000</b>	<b>32 400 000</b>
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
<b>Kapitał zakładowy, razem ( zł )</b>	<b>32 400 000</b>	<b>32 400 000</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Kapitał całkowicie opłacony ( zł )</b>		

#### ZYSKI ZATRZYMANE

	31.12.2025	dane przekształcone 31.12.2024	31.12.2024
- zysk / strata lat ubiegłych	-75 239	-58 859	-57 968
- przeniesiony na kapitał zapasowy	51 748	51 748	51 748
<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>-23 491</b>	<b>-7 111</b>	<b>-6 220</b>

#### ZYSK / STRATA BIEŻĄCA

	31.12.2025	dane przekształcone 31.12.2024	31.12.2024
— zysku/ strata za okres obrotowy	-1 049	-16 380	-16 913
<b>Zyski / strata bieżąca</b>	<b>-1 049</b>	<b>-16 380</b>	<b>-16 913</b>

**PROPOZYCJA ZARZĄDU CO DO POKRYCIA STRATY ZA 2025 ROK**

Stratę netto za rok obrotowy 2025 Zarząd rekomenduje pokryć zyskami osiągniętymi w latach następnych.

**14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI****SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	268	99
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, razem</b>	<b>268</b>	<b>99</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU**

Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota do spłaty na dzień bilansowy	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
TECHNO ENERGY sp. zoo	Iława	PLN	400	PLN 268	31.12.2026 r.	brak	działalność bieżąca

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU**

Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota do spłaty na dzień bilansowy	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
TECHNO ENERGY sp. zoo	Iława	PLN	250	PLN 99	31.12.2025 r.	brak	działalność bieżąca

## **15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

### **ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe		
<b>Zobowiązania z tytułu leasingów, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

#### **SPECYFIKACJA INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	3 189	594
Krótkoterminowe		1 507
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów, razem</b>	<b>3 189</b>	<b>2 101</b>

### **DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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.

### **KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Nie wystąpiły.

### **WARTOŚĆ BILANSOWA NETTO SKŁADNIKÓW LEASINGOWYCH DLA KAŻDEJ GRUPY SKŁADNIKÓW**

	31.12.2025	31.12.2024
Maszyny i urządzenia		
Środki transportu		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. leasingu		
— długoterminowe, w tym:		
• do 1 roku		
• powyżej 1 roku do 3 lat		
• powyżej 3 do 5 lat		
• powyżej 5 lat		
— krótkoterminowe		
Inne zobowiązania finansowe	3 189	2 101
— długoterminowe	3 189	594
— krótkoterminowe		1 507
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>3 189</b>	<b>2 101</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU I 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	554
Powyżej 3 do 5 lat		40
Powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>3 189</b>	<b>2 101</b>

**16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG****SPECYFIKACJA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Długoterminowe</b>		
<b>Krótkoterminowe</b>	227	220
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>227</b>	<b>220</b>

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

	31.12.2025	31.12.2024
do 3 miesięcy	5	31
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	222	189
<b>Zobowiązania (brutto), razem</b>	<b>227</b>	<b>220</b>
Odpisy aktualizujące		
<b>Zobowiązania (netto), razem</b>	<b>227</b>	<b>220</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE**

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	10	15
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14	7
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	6
Powyżej 1 roku	184	161
Zobowiązania nieprzeterminowane	5	31
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>227</b>	<b>220</b>

**STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania w walucie polskiej	227	220
Zobowiązania w walutach obcych		
<b>Razem</b>	<b>227</b>	<b>220</b>

**17. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:		
— z tytułu wynagrodzeń	5	2
— budżetowe	3	6
— inne	136	136
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>144</b>	<b>144</b>

**18. ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA**

Spółka 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
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odniesionej na wynik finansowy		
Odniesionej na kapitał własny		
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>Zwiększenia</b>		
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		
<b>Zmniejszenia</b>		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odniesionej na wynik finansowy		
Odniesionej na kapitał własny		

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała rezerwy z tytułu podatku odroczonego, gdyż nie występują dodatnie różnice przejściowe podlegające opodatkowaniu. Aktywo z tytułu podatku odroczonego także nie zostało ujęte z uwagi na brak prawdopodobieństwa osiągnięcia dochodu podatkowego umożliwiającego jego realizację.

## 20. REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA

### SPECYFIKACJA REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne		
— długoterminowe		
— krótkoterminowe		
Inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników		
— długoterminowe		
— krótkoterminowe		
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu		
Zwiększenia		
Rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Nie występują.

### SPECYFIKACJA INNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH REZERW

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	27	
Zwiększenia	4	27
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	4	27
Rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31</b>	<b>27</b>

**21. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

	31.12.2025	31.12.2024
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe , razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2025	2024
Sprzedaż wyrobów		
Sprzedaż usług		
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TYOWARÓW I MATERIAŁÓW**

	2025	2024
Sprzedaż towarów		
Sprzedaż materiałów		
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2025	2024
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii		
Usługi obce	-137	-118
Podatki i opłaty	-6	-8
Wynagrodzenia	-41	-41
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-1	-1
Pozostałe koszty rodzajowe		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Zmiana stanu produktów	-1	-3
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>-186</b>	<b>-171</b>

**24. POZOSTAŁE PRZYCHODY**

	2025	2024
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		
<b>Dotacje</b>		
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>		
--- odpis aktualizujący należności		
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>151</b>	
— przychody niezakwalifikowane do działalności podstawowej – głównie przychody z tytułu refaktur do Techno Energy	115	339
— otrzymane odszkodowanie		8
— pozostałe	36	
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>151</b>	<b>347</b>

**25. POZOSTAŁE KOSZTY**

	2025	2024
<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>		
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>-198</b>	<b>-450</b>
— odpis aktualizujący należności	-198	-450
<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>-83</b>	<b>-332</b>
— koszty niezakwalifikowane do działalności podstawowej – głównie koszty refakturowane do Techno Energy	-81	-318
— inne	-2	-14
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>-281</b>	<b>-782</b>

**26. PRZYCHODY FINANSOWE**

	2025	2024
<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>		
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
- odsetki od pożyczek		
<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>		
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**27. KOSZTY FINANSOWE**

	2025	dane przekształcone 2024	2024
<b>Koszty z tytułu odsetek (z tytułu)</b>	<b>-15</b>	<b>-75</b>	<b>-75</b>
- odsetki od kredytów i pożyczek	-	-17	-
- od nieterminowej zapłaty zobowiązań	12	-48	17
- pozostałe	-3	-10	10
<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>		<b>-7 261</b>	<b>-7 261</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>-714</b>	<b>-7 905</b>	<b>-8 438</b>
- wycena aktywów finansowych	409	-623	-1 156
- wycena pożyczek akcji	-1 123	1 416	1 416
- odpis aktualizujący rozrachunki kapitałowe		-2 256	-2 256
- odpis aktualizujący weksle		-6 442	-6 442
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>-4</b>	<b>-27</b>	<b>-27</b>
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>-733</b>	<b>-15 268</b>	<b>-15 801</b>

**28. PODATEK DOCHODOWY****BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY**

	2025		2024	
	Inne źródła przychodów	Zyski kapitałowe	Inne źródła przychodów	Zyski kapitałowe
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-335</b>	<b>-714</b>	<b>-680</b>	<b>-15 727</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>	<b>243</b>	<b>714</b>	<b>142</b>	<b>6 827</b>
— przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)		-2 194	-317	-3 324
— przychody, o które zgodnie z przepisami podatkowymi zwiększono dochód do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania)				
— koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	246	2 908	462	10 151
— koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-3	0	-2	0
Podstawa do opodatkowania	-92	0	-539	-8 899
Strata z lat ubiegłych do odliczenia	-539	-4 132	0	-4 150
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-631</b>	<b>-4 132</b>	<b>-539</b>	<b>-13 049</b>
<b>Podatek dochodowy</b>				
<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>				

**ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY**

	2025	2024
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
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 podatku dochodowego		
Inne składniki podatku odroczonego		
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**29. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH**

	dane przekształcone 31.12.2024	zmiany	31.12.2024
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	1 268	358	1 626
Aktywa ogółem	11 500	358	11 858
Kapitał własny	8 909	358	9 267
Zyski zatrzymane	-7 111	+891	-6 222
Zysk / strata bieżąca	-16 380	-533	-16 913
Pasywa ogółem	11 500	358	11 858
<b>Sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów</b>			
Koszty finansowe	-15 268	-533	-1 801
Zysk / strata brutto	-15 874	-533	-16 407
Zysk /strata netto z działalności kontynuowanej	-16 380	-533	-16 913
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>			
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0	-97	97

Wpływy ze zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-97	97
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	97	97	0
Kredyty i pożyczki	97	97	0

### **Zmiana sposobu wyceny akcji**

W rocznym 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 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  $\sigma$  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 okresu, w którym powstają.

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

### **Korekta błędu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Ponadto Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z uwagi na zidentyfikowany błąd związany z prezentacją wpływu 97 tys. zł, który był ujęty w działalności inwestycyjnej podczas gdy powinien być ujęty w działalności finansowej jako wpływ z tytułu kredytów/ pożyczek.

### **30. 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.

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

Nie wystąpiły.

### **32. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

Nie wystąpiły.

### **33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ/BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW 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
<b>Zmiana stanu należności</b>		
zmiana stanu należności według bilansu		2 081
- włączenia		-1 273
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	808

**Zmiana stanu zobowiązań**

zmiana stanu zobowiązań (z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych) według	7	-356
- włączenia	-35	28
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-28	-328

**Zmiana stanu odsetek**

zmiana stanu odsetek według bilansu		75
- włączenia		-28
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	47

**34. 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 dotyczące refaktur	Koszty operacyjne	Przychody /Koszty finansowe
Techno Energy Sp. z o. o.		1	268		115		-12
RSY Sp. z o. o.		135					
MILITARY GROUP SA							
PGF SA			2 760				-1 105

Na dzień bilansowy należności od spółki RSY sp. z o.o. zostały objęte 100% odpisem aktualizującym.

Koszty finansowe w przypadku spółki PGF SA dotyczą wyceny pożyczek akcji zgodnie z kursem akcji na dzień bilansowy.

**ROK 2024**

Nazwa jednostki	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe	Należności pozostałe	Przychody dotyczące refaktur	Koszty operacyjne	Przychody /Koszty finansowe
Techno Energy Sp. z o.o.		12	99		174		-1
Agro Steel Energy Sp. z o. o.					68		
RSY Sp. z o. o.		135					
SUNDRAGON SA							
PGF SA			1 823				-1 462

**WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

Pozostałe należności / zobowiązania dotyczą rozrachunków związanych z pożyczkami akcji.

**35. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI I RADY NADZORCZEJ****ZARZĄD**

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

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

- Grzegorz Wrona - Prezes Zarządu

**RADA NADZORCZA**

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

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

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

**36. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU****WYNAGRODZENIE WYPŁACONE**

	2025	2024
Zarząd	35	35
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

**WYNAGRODZENIE NALEŻNE**

	2025	2024
Zarząd	35	35
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała jednoosobowy Zarząd. Wynagrodzenie członka Zarządu wypłacane było wyłącznie z tytułu powołania, na podstawie stosownej uchwały właściwego organu Spółki. Członek Zarządu nie był zatrudniony przez Spółkę na podstawie umowy o pracę ani umowy cywilnoprawnej.

**37. WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ****WYNAGRODZENIE WYPŁACONE**

	2025	2024
Rada Nadzorcza	6	5
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

**WYNAGRODZENIE NALEŻNE**

	2025	2024
Rada Nadzorcza	6	5
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>5</b>

W okresie sprawozdawczym członkom Rady Nadzorczej wypłacano wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami uchwał właściwego organu Spółki.

**38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA W SPÓŁCE**

Średnia liczba zatrudnionych w roku

	2025	2024
Pracownicy nieprodukcyjni		
Pracownicy produkcyjni		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Stan zatrudnienia na dzień:

	na 31.12.2025	na 31.12.2024
Pracownicy nieprodukcyjni		
Pracownicy produkcyjni		
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**39. INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Nie wystąpiły.

#### **40. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

#### **41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Nie występują.

#### **42. SPRAWY SĄDOWE**

Spółka nie jest stroną postępowań sądowych, administracyjnych i innych podobnych.

#### **43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

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

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne.

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

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

Jednostka 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.

##### **Ryzyko stopy procentowej**

W przypadku zaciągnięcia przez Spółkę kredytów, pożyczek czy zawarcia umów leasingowych narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczyłoby przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową

##### **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 Spółki, w tym środków pieniężnych, inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki 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 spółka szacuje 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 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) Spółka uznaje brak spłaty powyżej 90 dni od dnia wymagalności należności, wysokie prawdopodobieństwo upadłości, toczące 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**

Spółka monitoruje płynność finansową w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań. Zarządzanie ryzykiem płynności polega przede wszystkim na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz kontroli terminów płatności należności i zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczki. Zdaniem Zarządu poziom posiadanych środków pieniężnych oraz przewidywane przepływy finansowe są wystarczające do prowadzenia bieżącej działalności i regulowania zobowiązań.

#### **44. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE**

W Spółce nie występuje sezonowość sprzedaży.

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

Nie wystąpiły.

#### **46. 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.

#### **47. 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.

	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana
— rezerwa z tytułu odsetek od przeterminowanych zobowiązań	31	27	+4

#### **48. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie wystąpiły.

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

Nie wypłacano.

#### **50. WPŁYW DZIAŁAŃ ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrain oraz obecną sytuację wojenną w całym regionie Bliskiego Wschodu Zarząd Spółki dokonał oceny wpływu tego wydarzenia na jego działalność, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności. Obecnie z uwagi na wciąż dużą niepewność dotyczącą rozwoju sytuacji Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tego wydarzenia na wyniki Spółki. 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 ww. sytuacja nie wpływa w sposób istotny bezpośrednio lub pośrednio na działalność Spółki, ciągłość działania oraz sytuację finansową.

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

#### **51. WARTOŚĆ ŻYWNOŚCI PRZEKAZANEJ ORGANIZACJOM POZARZĄDOWYM**

Spółka nie przekazywała 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.

## **52. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM**

Nie wystąpiły.

Osoba, która sporządziła  
sprawozdanie finansowe  
Małgorzata Szymanek

**Prezes Zarządu**

**Grzegorz Wrona**

Łąwa, dnia 22 maja 2026 roku