

MOLIERA2 S.A.

RAPORT ROCZNY

Moliera2 S.A.

za okres

od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Warszawa, 27 maja 2026

Raport Moliera2 S.A. został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



Spis Treści

1. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Opis organizacji grupy kapitałowej	5
4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją	5
5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją	6
6. Roczne sprawozdanie finansowe	6
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
6.2. Bilans	15
6.3. Rachunek zysków i strat	18
6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
6.5. Rachunek przepływów pieniężnych	20
6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	21
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności	22
8. Oświadczenie Zarządu	22
9. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego	23
10. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	23

1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Moliera2 S.A. (wcześniej: Modern Commerce S.A.) przedstawiamy raport roczny podsumowujący działalność gospodarczą Spółki w roku obrotowym 2025. Dokument zawiera wyniki finansowe, informacje o stanie majątkowym, opinię i raport biegłego rewidenta, a także opis istotnych zmian organizacyjnych oraz zdarzeń po dacie bilansowej, które miały wpływ na dalszy kierunek rozwoju Spółki.

Rok 2025 był dla Moliera2 okresem kontynuacji działań zmierzających do zwiększenia efektywności operacyjnej i kosztowej. Zoptymalizowaliśmy najważniejsze grupy kosztów, w tym: restrukturyzacja sieci salonów stacjonarnych, przebudowa procesów biznesowych oraz reorganizacja struktury zatrudnienia. Działania te mają na celu stworzenie trwałych fundamentów dla przyszłej rentowności i skalowania działalności, szczególnie w kanale online.

Systematycznie pracujemy nad wzmocnieniem pozycji Moliera2 na rynku marek premium. W 2025 roku skupiliśmy się na rewizji i optymalizacji brand mixu, zwiększyliśmy udział marek dostępnych na zasadzie wyłączności, a także zacieśniliśmy współpracę z kluczowymi partnerami, koncentrując się na wspólnych działaniach marketingowych o wysokiej mierzalności i efektywności.

Zarząd prowadził również szereg inicjatyw operacyjnych mających na celu automatyzację i usprawnienie procesów wewnętrznych, optymalizację rotacji zapasu i skrócenie cyklu sprzedażowego. Choć Spółka znajduje się jeszcze na drodze do osiągnięcia rentowności, działania te wyznaczają kierunek dalszego wzrostu efektywności operacyjnej i finansowej.

Aktualnie prowadzone są prace nad założeniami strategii rozwoju po podpisaniu umowy licencyjnej z dużym podmiotem z branży retail oraz możliwościami produkcji i wprowadzenia do sprzedaży marek własnych.

Konsekwentna realizacja obranej strategii, rozwój kompetencji organizacyjnych oraz koncentracja na potrzebach klienta pozwolą nam budować silniejszą pozycję rynkową i zwiększać wartość Spółki w kolejnych latach.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd Moliera2 S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2025		Stan na 31.12.2024	
	PLN		EUR	
Kapitał własny	2 264 967,50	11 314 833,01	535 871,37	2 647 983,39
Kapitał zakładowy	67 931 603,60	57 731 603,60	16 072 019,21	13 510 789,52
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 464 923,01	29 344 468,87	4 841 820,57	6 867 416,07
Zobowiązania długoterminowe	0,00	180 000,00	0,00	42 124,97
Zobowiązania krótkoterminowe	17 988 970,40	27 740 794,10	4 256 031,99	6 492 111,89
Aktywa razem	22 729 890,51	40 659 301,88	5 377 691,94	9 515 399,46
Należności długoterminowe	1 106 705,72	394 728,42	261 836,83	92 377,35
Należności krótkoterminowe	1 990 200,54	1 930 055,84	470 863,92	451 686,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 539 875,92	3 652 426,66	364 321,08	854 768,70

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2025 do 31.12.2025		okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 840 581,39	77 727 939,76	13 641 003,11	18 058 626,40
Zysk (strata) ze sprzedaży	-14 800 894,60	-15 075 809,33	-3 490 612,38	-3 502 581,04
Amortyzacja	1 201 673,65	1 481 882,60	283 400,23	344 287,58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 954 238,54	-15 640 125,68	-3 762 614,63	-3 633 689,35
Zysk (strata) brutto	-18 588 421,99	-17 072 188,65	-4 383 855,00	-3 966 402,27
Zysk (strata) netto	-18 718 070,99	-17 189 806,65	-4 414 431,16	-3 993 728,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 378 646,33	-14 345 651,65	1 032 650,90	-3 332 942,63
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 610 562,31	-918 820,39	-379 831,68	-213 470,65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 880 634,76	16 555 340,98	-1 151 038,81	3 846 322,42
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 112 550,74	1 290 868,94	-498 219,60	299 909,14
Liczba akcji (w szt.)	679 316 036	577 316 036	679 316 036	577 316 036
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,00	0,02	0,00	0,00

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2267	4,2730
Średni kurs euro w okresie	4,2402	4,3042

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

W dniu 1 kwietnia 2022 spółki tworzące wcześniej Grupę Modern Commerce S.A. (Modern Commerce S.A., IT Fashion Polska & Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Złote Wyprzedaje Spółka Akcyjna i Mamissima Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) połączyły się pod wspólną nazwą Moliera2 S.A.

Głównym obszarem działalności operacyjnej Moliera2 S.A. stała się działalność prowadzona przed połączeniem spółek przez spółkę IT Fashion Polska Group & Partners Sp. z o.o., zajmującą się sprzedażą omnichannelową towarów luksusowych pod marką Moliera2. Obecnie Spółka jest jednym z najbardziej doświadczonych sprzedawców i liderem sektora dóbr luksusowych online w Polsce, obecnym na rynku od ponad 10 lat, przyciągającym swoich klientów zróżnicowaną ofertą 38.000 produktów ponad 350 marek, z czego ponad 100 dostępnych na wyłączność, a także wyjątkową obecnością we wszystkich kanałach sprzedaży (omnichannel). Spółka osiągnęła sukces w postaci stworzenia silnej i rozpoznawalnej marki, która cieszy się zainteresowaniem zamożnej i lojalnej grupy użytkowników, co przekłada się na jedną z najwyższych średnich wartości koszyka zakupowego w Polsce. Spółka zamierza dalej rozwijać swoją działalność prowadzoną pod marką własną, w szczególności w zakresie sprzedaży dóbr premium i luksusowych on-line. W tym celu zbudowała wewnętrzne kompetencje pozwalające kontynuować wzmacnianie obecności w tym kanale sprzedażowym.

Obecnie Moliera2 S.A. posiada jedynie udziały w spółce Rebel Tang Sp. z o.o. (18,32 %), która nie podlega konsolidacji, stanowiąc długoterminową inwestycję Spółki. Rebel Tang to dynamicznie rosnąca firma food-tech (food & technology), która tworzy wirtualne restauracje funkcjonujące tylko w formie dostaw do klienta. Koncepcja biznesowa jest oparta na dedykowanej platformie technologicznej, którą każdy restaurator może w prosty sposób wdrożyć we własnej kuchni. Oferta Rebel Tang to kompleksowe rozwiązanie dla każdego restauratora w Polsce, który chce zwiększyć swoje dochody. Spółka pomoże bardziej efektywnie wykorzystać potencjał posiadanego zespołu i sprzętów w kuchni. Oferuje ona wirtualne marki w formie franczyzy, gotowe do wdrożenia w każdej restauracji. Partnerzy podmiotu otrzymują w pełni przygotowany koncept gastronomiczny - od pełnej obsługi marketingowej, wsparcia technologicznego przez obsługę firm oferujących dowóz jedzenia do pełnego łańcucha dostaw produktów.

4. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją

Nie dotyczy.

5. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją Rebel Tang Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na
	31.12.2025	31.12.2024
PLN		
Kapitał własny	-137 884,15	183 101,58
Kapitał zakładowy	9 400,00	9 400,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 024 382,11	902 645,74
Zobowiązania długoterminowe	197 258,64	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	818 016,54	902 645,74
Aktywa razem	886 497,96	1 085 747,32
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	63 492,11	32 913,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 888,56	10 446,73

Wybrane dane finansowe	okres od	okres od
	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024
PLN		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 850 984,30	2 878 556,17
Zysk (strata) ze sprzedaży	-275 514,02	-914 187,39
Amortyzacja	231 269,80	231 269,76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-282 985,23	-860 780,16
Zysk (strata) brutto	-320 985,73	-893 606,90
Zysk (strata) netto	-320 985,73	-893 606,90

6. Roczne sprawozdanie finansowe

Moliera 2 S.A. (wcześniej Modern Commerce S.A., a dawniej Air Market Spółka Akcyjna) („Spółka”) powstała z przekształcenia ze spółki z o.o. w spółkę akcyjną, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenie Wspólników podjętą dnia 6 kwietnia 2010 roku. W roku 2016 Spółka zmieniła nazwę na Modern Commerce S.A. i została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 27 maja 2010 roku, pod numerem KRS 0000354814. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141718320, NIP 5222909794. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka miała siedzibę w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 107. Od dnia 1 stycznia 2016 roku do 15.06.2018 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie, pod adresem: ul. Mołdawska 9. Od 16.06.2018 roku do 28.11.2021 roku siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Mikołaja Kopernika nr 5 lok.7. Obecna siedziba Spółki znajduje się przy ul. Plac Piłsudskiego 3 w Warszawie (kod 00-078). Z dniem 1 kwietnia 2022 r. nastąpiło połączenie Moliera 2 S.A. jako spółki przejmującej z 3 spółkami zależnymi, wchodzącymi dotychczas w skład Grupy kapitałowej.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zgodnie z KRS podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	30 lub 50%
Oprogramowanie	20 lub 50%
Inne	50%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki inwestycje w obcym środku trwałym	10%
Urządzenia techniczne i maszyny	14-30%
Środki transportu	20%
Pozostałe	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży danego asortymentu w określonym sezonie. Prognozy te opierają się na analizie danych historycznych, a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy definiowaniu wniosków wynikających z tych prognoz.

Analizując wiek kategorii asortymentowej Spółka określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje kalkulacji wysokości odpisu aktualizującego. Przyjęte kryteria obejmują zapasy dwuletnie oraz starsze, jak również towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji, uszkodzone. Spółka nie obejmuje odpisem wartości zapasów zakwalifikowanych jako towary ponadczasowe (tzw. carryover), w zasadzie niepodlegające sezonowości, które wyróżniają się niską wrażliwością na trendy modowe.

Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe, charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W efekcie kalkulacja odpisu nie opiera się o odpis kalkulowany indywidualnie dla każdej pozycji posiadanego zapasu, ale przez grupowanie zapasów według ich struktury wiekowej, a następnie przypisanie danej strukturze właściwego % odpisu. Skalkulowane w ten sposób odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania wycenia się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Przykład: polisy ubezpieczeniowe, licencje programów, prenumeraty, subskrypcje.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu nagród

jubileuszowych i odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2267	4,2730
Średni kurs euro w okresie	4,2402	4,3042

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: udziałów i akcji

w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

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

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych

terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

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

Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,

- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nie różniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Część 2. Ustalenia wyniku finansowego

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez [Zgromadzenie Wspólników LUB Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy] spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Różnice kursowe

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

Część 3. Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Przychody i koszty

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Część 4. Pozostałe

Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując opisane zasady rachunkowości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

6.2. Bilans

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	4 812 690,87	7 321 185,50
I. Wartości niematerialne i prawne	1 531 865,14	999 994,41
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	197 770,79	576 794,41
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 334 094,35	423 200,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 597 411,81	3 716 445,16
1. Środki trwałe	1 597 411,81	3 636 445,16
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	883 327,33	2 356 992,59
c) urządzenia techniczne i maszyny	267 964,98	41 294,73
d) środki transportu	12 784,56	23 012,20
e) inne środki trwałe	433 334,94	1 215 145,64
2. Środki trwałe w budowie	-	80 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	1 106 705,72	394 728,42
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	1 106 705,72	394 728,42
IV. Inwestycje długoterminowe	563 031,00	2 190 973,36
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	563 031,00	2 190 973,36
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w	563 031,00	2 190 973,36
- udziały lub akcje	563 031,00	2 027 031,00
- udzielone pożyczki	-	163 942,36
c) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 677,20	19 044,15
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 677,20	19 044,15
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
B. AKTYWA OBROTOWE	17 917 199,64	33 338 116,38
I. Zapasy	14 114 475,40	27 232 678,42
1. Materiały	198 127,92	89 159,53
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	13 449 548,82	24 791 505,52
5. Zaliczki na dostawy	466 798,66	2 352 013,37
II. Należności krótkoterminowe	1 990 200,54	1 930 055,84
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	1 990 200,54	1 930 055,84
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 061 982,54	536 067,07
- do 12 miesięcy	1 061 982,54	536 067,07
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	226 560,79	701 937,66
c) inne	701 657,21	692 051,11
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 539 875,92	3 652 426,66
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 539 875,92	3 652 426,66
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 539 875,92	3 652 426,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 001 291,12	2 485 568,31
- inne środki pieniężne	538 584,80	1 166 858,35
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 647,78	522 955,46
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM:	22 729 890,51	40 659 301,88

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 264 967,50	11 314 833,01
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	67 931 603,60	57 731 603,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	14 565 274,40	15 101 068,92
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	163 000,00	159 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 61 676 839,51	- 44 487 032,86
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	- 18 718 070,99	- 17 189 806,65
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	20 464 923,01	29 344 468,87
I. Rezerwy na zobowiązania	278 391,37	307 387,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 677,20	19 044,15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	264 714,17	288 343,53
- długoterminowa	23 284,57	33 456,40
- krótkoterminowa	241 429,60	254 887,13
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
II. Zobowiązania długoterminowe	-	180 000,00
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	-	180 000,00
a) kredyty i pożyczki	-	180 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 988 970,40	27 740 794,10
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	17 988 970,40	27 740 794,10
a) kredyty i pożyczki	3 158 826,25	19 601 821,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	-	3 874,55
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 031 314,64	5 694 599,60
- do 12 miesięcy	8 031 314,64	5 694 599,60
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	876 149,12	550,00
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 829 242,13	1 891 475,59
h) z tytułu wynagrodzeń	506 482,66	534 963,38
i) inne	2 586 955,60	13 509,94
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 197 561,24	1 116 287,09
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 197 561,24	1 116 287,09
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 197 561,24	1 116 287,09
PASYWA RAZEM:	22 729 890,51	40 659 301,88

6.3. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	57 840 581,39	77 727 939,76
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 032 184,89	1 373 225,78
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	56 808 396,50	76 354 713,98
B. Koszty działalności operacyjnej	72 641 475,99	92 803 749,09
I. Amortyzacja	1 201 673,65	1 481 882,60
II. Zużycie materiałów i energii	774 280,93	1 221 702,37
III. Usługi obce	18 581 991,37	22 890 399,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	352 662,50	249 706,44
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	7 629 117,53	9 341 579,31
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	1 244 103,18	1 589 274,75
- emerytalne	614 584,38	788 397,56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	642 761,72	1 238 551,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 214 885,11	54 790 652,69
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	- 14 800 894,60	- 15 075 809,33
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 682 227,57	1 155 356,49
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 400 588,91	297 750,33
IV. Inne przychody operacyjne	281 638,66	857 606,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 835 571,51	1 719 672,84
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	274 690,27	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 084 936,77	864 701,35
III. Inne koszty operacyjne	1 475 944,47	854 971,49
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 15 954 238,54	- 15 640 125,68
G. Przychody finansowe	101 349,03	45 056,90
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II. Odsetki, w tym:	12 340,07	9 933,70
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	89 008,96	35 123,20
H. Koszty finansowe	2 735 532,48	1 477 119,87
I. Odsetki, w tym:	958 638,90	1 252 722,85
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 640 282,43	
IV. Inne	136 611,15	224 397,02
I. Wynik brutto (I+/-J)	- 18 588 421,99	- 17 072 188,65
J. Podatek dochodowy	129 649,00	117 618,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Wynik netto (K-L-M)	- 18 718 070,99	- 17 189 806,65

6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	11 314 833,01	13 504 639,66
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	11 314 833,01	13 504 639,66
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	57 731 603,60	38 451 603,60
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	10 200 000,00	19 280 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	10 200 000,00	19 280 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	10 200 000,00	19 280 000,00
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
- inne		
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	67 931 603,60	57 731 603,60
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	15 101 068,92	14 851 068,92
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-535 794,52	250 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	250 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		250 000,00
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- inne		
b) zmniejszenia (z tytułu)	-535 794,52	0,00
- pokrycia straty		
- inne	-535 794,52	
- dodatkowe koszty emisji		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 565 274,40	15 101 068,92
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	159 000,00	4 689 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	4 000,00	-4 530 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	10 204 000,00	15 000 000,00
- wycena programu motywacyjnego	4 000,00	
- wpłaty na poczet objęcia akcji serii V		15 000 000,00
- konwersja pożyczki na poczet objęcia akcji serii W	10 000 000,00	
- wpłaty na poczet objęcia akcji serii W	200 000,00	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-10 200 000,00	-19 530 000,00
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego KRS	-10 200 000,00	-19 530 000,00
- inne		
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	163 000,00	159 000,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-44 487 032,86	-27 516 506,27
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-44 487 032,86	-27 516 506,27
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-44 487 032,86	-27 516 506,27
a) zwiększenia (z tytułu)	-17 189 806,65	-16 970 526,59
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-17 189 806,65	-16 970 526,59
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-61 676 839,51	-44 487 032,86
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-61 676 839,51	-44 487 032,86
6. Wynik netto	-18 718 070,99	-17 189 806,65
a) zysk netto		
b) strata netto	-18 718 070,99	-17 189 806,65
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 264 967,50	11 314 833,01
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 264 967,50	11 314 833,01

6.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Od 01.01.2025 do 31.12.2025	Od 01.01.2024 do 31.12.2024
A. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-18 718 070,99	-17 189 806,65
II. Korekty razem	23 096 717,32	2 844 155,00
1. Amortyzacja	1 201 673,65	1 481 882,60
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	907 003,24	1 164 986,06
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	88 575,52	350 698,85
5. Zmiana stanu rezerw	-28 996,31	-89 960,71
6. Zmiana stanu zapasów	13 118 203,02	6 243 112,05
7. Zmiana stanu należności	626 102,31	-257,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	3 705 075,56	-6 352 869,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 336 948,78	-22 303,64
10. Inne korekty	2 142 131,55	68 866,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	4 378 646,33	-14 345 651,65
B. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 610 562,31	918 820,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	1 271 778,31	858 820,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	60 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	60 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	338 784,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 610 562,31	-918 820,39
C. PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 900 000,00	27 227 616,58
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	2 900 000,00	15 000 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	12 227 616,58
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	7 780 634,76	10 672 275,60
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	250 000,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 985 427,77	9 376 108,48
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 874,54	12 788,68
8. Odsetki	441 510,52	1 155 560,96
9. Inne wydatki finansowe	99 821,93	127 817,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 880 634,76	16 555 340,98
D. PRZEPIŁY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 112 550,74	1 290 868,94
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-2 112 550,74	1 290 868,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 652 426,66	2 361 557,72
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	1 539 875,92	3 652 426,66

6.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

	01.01.2025 - 31.12.2025				01.01.2024 - 31.12.2024					
Strata brutto	(16 948 139,56)				(17 072 188,65)					
	Podstawa prawna									
Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów)	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
	-	-	-					-	-	-
	Podstawa prawna									
Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
Naliczone odsetki od pożyczek	12 340,07	-	12 340,07	12	4	2	...	9 933,70	-	9 933,70
Odpis aktualizujący wartość należności rozwiązanie	9 385,34	-	9 385,34	16	1	...	...	237 194,70	-	237 194,70
Aktualizacja kody rabatowe karty KKK	4 100,00	-	4 100,00	16	1	...	...	59 731,00	-	59 731,00
Odpis aktualizujący wartość zapasów rozwiązanie	1 028 197,28	-	1 028 197,28	16	1	...	...	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i zaliczek na środki trwale rozwiązanie	320 598,39	-	320 598,39	16	1	...	...	-	-	-
	1 374 621,08	-	1 374 621,08					306 859,40	-	306 859,40
	Podstawa prawna									
Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
Różnice kursowe wyceny 2023 - zmiana na bilansową	-	-	-	9b	5	...	...	99 283,43	-	99 283,43
	-	-	-					99 283,43	-	99 283,43
	Podstawa prawna									
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a)	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
Pozostałe koszty trwale NKUP	554 022,24	-	554 022,24	16	...	...	...	752 960,24	-	752 960,24
Amortyzacja	24 883,03	-	24 883,03	16	1	...	...	54 610,28	-	54 610,28
PFRON	156 972,00	-	156 972,00	16	1	36	...	185 630,00	-	185 630,00
Reprezentacja	120 670,60	-	120 670,60	16	1	28	...	289 013,93	-	289 013,93
Odsetki za zwłokę wpłat budżetowych	19 138,00	-	19 138,00	16	1	21	...	7 712,90	-	7 712,90
Rozliczenia magazynowe	235 688,34	-	235 688,34	16	1	...	...	326 583,08	-	326 583,08
Odsetki zapłacone od transakcji gospodarczych NKUP	-	-	-	16	1	19	...	1 852,77	-	1 852,77
Koszty emisji NKUP	59 430,00	59 430,00	-	16	1	...	...	87 687,00	87 687,00	-
	1 170 804,21	59 430,00	1 111 374,21					1 706 050,20	87 687,00	1 618 363,20
	Podstawa prawna									
Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów	Art.	Ust.	Pkt.	Lit.	Razem	Z zysków kapitałowych	Z innych źródeł przychodów
Naliczone odsetki od pożyczek	(100 161,42)	-	(100 161,42)	16	1	11	...	19 358,80	-	19 358,80
Koszty niewypłaconych, niedokonanych lub nieopostawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych art. 12	57 919,00	-	57 919,00	16	1	57	...	71 745,57	-	71 745,57
Zmiana stanu rezerw/RMB	899 167,57	-	899 167,57	16	1	27	...	(193 470,88)	-	(193 470,88)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	861 189,00	-	861 189,00	16	1	26	...	318 338,00	-	318 338,00
Odpis aktualizujący wartość należności	89 264,13	-	89 264,13	16	1	26	...	67 033,84	-	67 033,84
Wycena programu motywacyjnego	4 000,00	-	4 000,00	16	1	27	...	-	-	-
Kody rabatowe karty KKK	49 500,00	-	49 500,00	16	1	27	...	9 188,00	-	9 188,00
Nieuregulowane zobowiązania powyżej 90	575 462,88	-	575 462,88	18f	...	...	...	140 809,84	-	140 809,84
Odpis aktualizujący wartość zaliczek na	-	-	-	16	1	26	...	99 281,28	-	99 281,28
Koszty dotyczące innych okresów	-	-	-	16	...	...	...	34 904,80	-	34 904,80
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i środków trwałych w budowie	134 483,64	-	134 483,64	16	1	26	...	380 048,26	-	380 048,26
Odsetki nie zapłacone od transakcji	2 014,97	-	2 014,97	16	1	...	...	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów w	1 464 000,00	-	1 464 000,00	16	1	26	...	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej Rebel Tang Sp. z o.o.	176 282,43	-	176 282,43	16	1	26	...	-	-	-
	4 213 122,20	-	4 213 122,20					947 237,51	-	947 237,51

zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

9. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

10. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu rocznego.