

Jednostkowy i skonsolidowany
raport za III kwartał 2025 roku
Labocanna S.A.



Koszalin, dnia 7 listopada 2025 roku

1. INFORMACJE O EMITENCIE

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE REJESTROWE

Nazwa	Labocanna Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	ul. Mieszka I 49, 75-129 Koszalin e-mail: biuro@labocanna.com www.labocanna.pl
Kapitał zakładowy	2 119 716,00 zł (21.197.160 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł)
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000383038
NIP, REGON	7010226488, 142351353

1.2. STRATEGIA SPÓŁKI

W dniu 28 października 2021 r. Emitent nabył prawo do użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej w Koszalinie, na której znajduje się w pełni skomercjalizowany obiekt handlowo-usługowy (galeria handlowa) - Galeria FOXPARK.

Zgodnie ze strategią związaną z zarządzaniem Galerią FOXPARK Emitent dąży do wzrostu jej wartości oraz do maksymalizacji przychodów generowanych z najmu. Ponadto przychody generowane z wynajmu galerii handlowej są istotnym źródłem finansowania kolejnych etapów strategii rozwoju Emitenta, związanych z obecnością Emitenta na rynku konopnym.

Strategia zarządzania Galerią FOXPARK przez Emitenta zakłada: dążenie do wzrostu wartości nieruchomości, maksymalizację przychodów generowanych z najmu, dążenie do zapewnienia szerokiej i atrakcyjnej oferty handlowo-usługowej dla klientów indywidualnych odwiedzających galerię, podnoszenie atrakcyjności oferty dla najemców. W celu zwiększenia wartości nieruchomości Emitent dokonuje regularnych przeglądów okresowych nieruchomości oraz dba o stan techniczny i wizualny infrastruktury otaczającej Galerię FOXPARK.

Emitent ocenia, że potencjał wzrostu przychodów z Galerii FOXPARK jest aktualnie ograniczony przede wszystkim do waloryzacji cen najmu o wskaźnik inflacji. Emitent zakłada, że wzrost przychodów będzie pochodził z rozwijania nowej działalności operacyjnej na rynku konopnym.

Z dniem 7 maja 2022 roku zaczęła obowiązywać w krajowym prawie zmieniona ustawa o przeciwdziałaniu narkomanii. Do jej zapisów, a w szczególności możliwości jakie stwarza ona dla rozwoju Emitenta, Emitent odniósł się w raporcie bieżącym ESPI nr 5/2022 wskazując między innymi, że na mocy art. 49a ust. 1 ww. ustawy dopuszcza się uprawę konopi innych niż włókniste i zbiór ziela lub żywicy konopi innych niż włókniste, w celu wytwarzania surowca farmaceutycznego, po uzyskaniu stosownego zezwolenia, przez Instytuty badawcze w rozumieniu ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o Instytutach badawczych. Zezwolenie wydaje się w drodze decyzji, na wniosek Instytutu badawczego, który musi spełnić szereg wymagań określonych w art. 49a Ustawy. Emitent podejmuje działania w celu pozyskania do współpracy Instytutu Badawczego, który po otrzymaniu stosownego zezwolenia uruchomi uprawę marihuany medycznej. Emitent planuje zawrzeć umowę o współpracy z Instytutem Badawczym i w ramach kooperacji miały się zająć komercyjną częścią przedsięwzięcia. Po wejściu w życie ww. przepisów Emitent podjął szereg działań związanych z pozyskaniem do współpracy Instytutu Badawczego i nadal kontynuuje te działania.

Emitent w swojej strategii zakłada obecność na rynku konopnym również w obszarach innych niż uruchomienie plantacji. Emitent dokonuje analiz rynkowych oraz monitoruje trendy na rynku konopnym w celu uruchomienia nowej działalności. W szczególności Emitent podjął działania w celu importu marihuany medycznej, a poprzez spółkę zależną CannaBio sp. z o.o. w 2024 r. uruchomił działalność operacyjną na rynku kosmetyków. Spółka CannaBio sp. z o.o. ma specjalizować się w produkcji i sprzedaży kosmetyków naturalnych.

1.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data zakończenia kadencji
Paweł Kiciński	Prezes Zarządu	8 maja 2023	31 grudnia 2025 r.

Źródło: dane Emitenta

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu

1.4. CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ

Na dzień 30 września 2025 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data powołania	Data zakończenia kadencji
Adrian Smarzewski	Członek Rady Nadzorczej	24 lipca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.
Magdalena Grabowska	Członek Rady Nadzorczej	31 lipca 2025 r.	31 grudnia 2027 r.
Józef Miłkowski	Członek Rady Nadzorczej	24 lipca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.
Paweł Brzeziński	Członek Rady Nadzorczej	24 lipca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.
Cezary Jasiński	Członek Rady Nadzorczej	24 lipca 2024 r.	31 grudnia 2027 r.

Źródło: dane Emitenta

W okresie trzeciego kwartału 2025 roku skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. W dniu 31 lipca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki, w związku z rezygnacją Pana Dominika Staronia (o której Spółka informowała raportem EBI nr 3/2025 z dnia 21 lutego 2025 r.), podjęło uchwałę w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Pani Magdaleny Grabowskiej.

1.5. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.119.716,00 zł (dwa miliony sto dziewiętnaście tysięcy siedemset szesnaście złotych) i dzieli się na 21.197.160 (dwadzieścia jeden milionów sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji, w tym:

- a) 4.000.000 (cztery miliony) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b) 650.000 (sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 3.000.000 (trzy miliony) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- d) 13.547.160 (trzynaście milionów pięćset czterdzieści siedem tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w pełnej wysokości.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2025 roku i na moment publikacji raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Paweł Kiciński	2 166 144	10,22%	2 166 144	10,22%
Pozostali	19 031 016	89,78%	19 031 016	89,78%
RAZEM	21 197 160	100,00%	21 197 160	100,00%

Źródło: dane Emitenta

W raportowanym okresie struktura własności znacznych pakietów akcji Spółki nie uległa zmianie.

1.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Emitent zatrudniał 2 osoby w przeliczeniu na pełne etaty. W tym jedna osoba jest zatrudniona na podstawie umowy o pracę, a prezes zarządu na podstawie powołania.

Większość usług związanych z obsługą Galerii FOXPARK oraz bieżącym funkcjonowaniem Emitent outsorcinguje.

2. GRUPA KAPITAŁOWA

2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent tworzy Grupę Kapitałową z jedną spółką zależną – CannaBio Sp. z o.o., która podlega pełnej konsolidacji. Emitent posiada akcje i udziały w dwóch spółkach stowarzyszonych: Medican Campus sp. z o.o. oraz Vinci Gen S.A. (dawniej: Movie Games VR S.A.)

Poniższa tabela prezentuje dane jednostki zależnej od Emitenta.

Nazwa	CannaBio spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres	ul. Mieszka I 49, 75-129 Koszalin
Kapitał zakładowy	100 000,00 zł
Sąd Rejestrowy	SĄD REJONOWY W KOSZALINIE, IX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
KRS	1080961
NIP, REGON	REGON: 527446647, NIP: 6692577367
Data powołania spółki	20.12.2023 r. – data założenia; 12.01.2024 r. – ujawnienie w KRS;
Udział emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	92%
Zarząd	Małgorzata Dłużak-Szemro – Prezes Zarządu
Metoda konsolidacji	pełna
Przedmiot działalności	Działalność związana z produkcją i sprzedażą kosmetyków naturalnych, w szczególności z dodatkiem CBD

Spółki stowarzyszone:

Nazwa	Vinci Gen S.A. (dawniej: Movie Games VR S.A.)
Siedziba i adres	ul. Mieszka I 49, 75-129 Koszalin
Kapitał zakładowy	1 074 764,60 zł
Sąd Rejestrowy	Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000351323
NIP, REGON	5213339423, 140116441
Data powołania spółki	19.04.2010 r. – ujawnienie w KRS;
Udział emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	34,43%
Zarząd	Piotr Kocanowski – Prezes Zarządu
Przedmiot działalności	Działalność w obszarze nowoczesnej diagnostyki genetycznej, obrazowej oraz medycyny spersonalizowanej, z uwzględnieniem ekspansji zagranicznej oraz rozwoju rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

Nazwa	Medican Campus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i dane teleadresowe	ul. Jemiołuszek 19, 75-900 KOSZALIN
Kapitał zakładowy	12 500,00 zł
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy W Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000864541
NIP, REGON	REGON: 387279717, NIP: 6692559010
e-mail	medicanpoland@gmail.com
www	medicancampus.org
Data powołania spółki	02.10.2020 r.
Udział emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	20%
Zarząd	Marzena Anna Łasińska – Prezes Zarządu Vincent Mol – Członek Zarządu
Przedmiot działalności	Instytucja szkoleniowa specjalizująca się w dostarczaniu informacji na temat stosowania medycznej marihuany, posiada zaplecze naukowe oraz know-how na europejskim rynku cannabis. Spółka prowadzi sprzedaż olejków CBD, używając produktów najwyższej jakości pochodzących z Holandii. Spółka angażuje się również w projekty naukowe we współpracy z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym.

2.2. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Emitent tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane wszystkich jednostek zależnych.

2.3. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Emitent tworzy grupę kapitałową i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące dane wszystkich jednostek zależnych.

3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.1. JEDNOSTKOWE

Poniższe tabele przedstawiają jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za prezentowane okresy.

Bilans Emitenta

AKTYWA		30.09.2025	30.09.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 803 085,26	6 552 533,92
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	683 319,16	413 847,42
1.	Środki trwałe	327 927,64	153 124,04
2.	Środki trwałe w budowie	355 391,52	260 723,38
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	6 956 173,10	6 058 606,50
1.	Nieruchomości	6 467 152,10	5 424 687,50
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	489 021,00	633 919,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 593,00	80 080,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 593,00	80 080,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	426 934,43	811 132,26
I.	Zapasy	8 910,78	115 560,11
1.	Materiały	0,00	107 602,86
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	8 910,78	7 957,25
II.	Należności krótkoterminowe	177 024,19	370 335,69
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	177 024,19	370 335,69
III.	Inwestycje krótkoterminowe	240 699,16	310 167,10
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	240 699,16	310 167,10

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	300,30	15 069,36
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	8 230 019,69	7 363 666,18

	PASYWA	30.09.2025	30.09.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 296 234,18	6 914 963,85
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 119 716,00	2 119 716,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 092 374,18	9 092 374,18
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	37 311,35	37 311,35
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 847 374,06	-4 240 571,89
VI.	Zysk (strata) netto	-105 793,29	-93 865,79
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 933 785,51	448 702,33
I.	Rezerwy na zobowiązania	147 458,18	136 244,18
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 214,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	136 244,18	136 244,18
II.	Zobowiązania długoterminowe	91 610,42	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	91 610,42	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 694 716,91	311 978,15
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 694 716,91	311 978,15
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	480,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	480,00
	PASYWA RAZEM	8 230 019,69	7 363 666,18

Rachunek zysków i strat Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 526,08	3 600,00	5 190,84
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 800,00	3 600,00	4 800,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-1 273,92	0,00	390,84
B.	Koszty działalności operacyjnej	647 092,43	208 769,50	659 626,11
I.	Amortyzacja	7 996,95	2 665,65	3 554,20
II.	Zużycie materiałów i energii	866,01	119,99	8 259,35
III.	Usługi obce	217 986,86	87 847,27	132 642,86
IV.	Podatki i opłaty,	9 722,00	0,00	734,00
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	374 941,48	105 822,37	478 658,12
				154 615,66

VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	21 869,24	5 493,22	32 330,65	12 245,53
	- emerytalne	0,00	-9 380,06	15 407,54	5 835,74
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	13 709,89	6 821,00	3 056,09	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	390,84	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-637 566,35	-205 169,50	-654 435,27	-210 782,77
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 375 022,74	483 620,47	1 368 828,53	426 756,19
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 375 022,74	483 620,47	1 368 828,53	426 756,19
E.	Pozostałe koszty operacyjne	865 273,56	329 151,18	808 910,59	268 029,63
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	10 000,00	10 000,00
III.	Inne koszty operacyjne	865 273,56	329 151,18	798 910,59	258 029,63
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-127 817,17	-50 700,21	-94 517,33	-52 056,21
G.	Przychody finansowe	3 023,86	22,51	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 023,86	22,51	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	7 507,98	4 865,45	110,46	68,72
I.	Odsetki, w tym:	7 507,98	4 865,45	110,46	68,72
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-132 301,29	-55 543,15	-94 627,79	-52 124,93
J.	Podatek dochodowy	-26 508,00	-11 705,00	-762,00	-3 624,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	ZYSK / STRATA NETTO	-105 793,29	-43 838,15	-93 865,79	-48 500,93

Przepływy środków pieniężnych Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-105 793,29	-43 838,15	-93 865,79	-48 500,93
II. Korekty razem	-80 835,12	87 226,22	-646 594,02	85 142,89
1. Amortyzacja	109 028,49	36 434,84	132 040,36	45 494,39
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 484,12	4 842,94	110,46	68,72
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-508 906,23	-99 095,83	-569 877,69	-83 807,31
5. Zmiana stanu rezerw	823,00	823,00	-11 400,00	0,00

6.	Zmiana stanu zapasów	10 512,14	11 680,74	14 004,66	-3 598,75
7.	Zmiana stanu należności	228 089,35	35 565,71	-122 112,79	102 503,90
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	143 038,00	106 104,25	-51 712,58	14 850,44
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-67 903,99	-9 129,43	-37 646,44	9 631,50
10.	Inne korekty	0,00	0,00	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-186 628,41	43 388,07	-740 459,81	36 641,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	1 506 207,14	501 049,58	1 367 090,83	425 796,91
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	148 001,35	20 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	1 358 205,79	481 049,58	1 367 090,83	425 796,91
II.	Wydatki	1 295 239,73	494 953,75	1 460 257,16	416 006,64
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80 775,49	0,00	266 844,02	74 017,04
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	365 164,68	113 000,00	396 200,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	849 299,56	381 953,75	797 213,14	341 989,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	210 967,41	6 095,83	-93 166,33	9 790,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	44 578,71	41 936,18	110,46	68,72
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	37 093,24	37 093,24	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	7 485,47	4 842,94	110,46	68,72
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 578,71	-41 936,18	-110,46	-68,72
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-20 239,71	7 547,72	-833 736,60	46 363,51
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-20 239,71	7 547,72	-833 736,60	46 363,51
F.	Środki pieniężne na początek okresu	31 312,99	3 525,56	893 737,30	13 637,19
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	11 073,28	11 073,28	60 000,70	60 000,70
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 402 027,47	6 340 072,33	7 397 316,67	6 970 741,74
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 402 027,47	6 340 072,33	7 397 316,67	6 963 464,78
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

	- emisji akcji serii D	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 092 374,18	9 092 374,18	9 092 374,18	9 092 374,18
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 092 374,18	9 092 374,18	9 092 374,18	9 092 374,18
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	37 311,35	37 311,35	37 311,35	37 311,35
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	37 311,35	37 311,35	37 311,35	37 311,35
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 240 571,89	-4 909 329,20	-4 240 571,89	-4 285 936,75
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 847 374,06	4 909 329,20	4 240 571,89	4 285 936,75
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 847 374,06	4 909 329,20	4 240 571,89	4 285 936,75
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 847 374,06	4 909 329,20	4 240 571,89	4 285 936,75
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 847 374,06	-4 909 329,20	-4 240 571,89	-4 285 936,75
6.	Wynik netto	-105 793,29	-43 838,15	-93 865,79	-48 500,93
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 296 234,18	6 296 234,18	6 914 963,85	6 914 963,85
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 296 234,18	6 296 234,18	6 914 963,85	6 914 963,85

3.2. SKONSOLIDOWANE

Poniższe tabele przedstawiają skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za prezentowane okresy.

Bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

	AKTYWA	30.09.2025	30.09.2024
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 630 736,99	6 333 897,47
I.	Wartości niematerialne i prawne	16 372,73	21 284,55
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	16 372,73	21 284,55
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	683 319,16	413 847,42
1.	Środki trwałe	327 927,64	153 124,04
2.	Środki trwałe w budowie	355 391,52	260 723,38
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	6 767 452,10	5 818 685,50

1.	Nieruchomości	6 467 152,10	5 424 687,50
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	300 300,00	393 998,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 593,00	80 080,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 593,00	80 080,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 425 157,04	1 091 544,62
I.	Zapasy	20 148,52	258 041,17
1.	Materiały	0,00	107 602,86
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	11 237,74	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	8 910,78	150 438,31
II.	Należności krótkoterminowe	1 154 733,05	502 730,29
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 154 733,05	502 730,29
III.	Inwestycje krótkoterminowe	249 975,17	315 703,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	249 975,17	315 703,80
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	300,30	15 069,36
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	9 055 894,03	7 425 442,09

	PASYWA	30.09.2025	30.09.2024
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 506 671,07	6 957 232,05
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 119 716,00	2 119 716,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 258 682,40	9 092 374,18
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	37 311,35	37 311,35
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 847 374,06	-4 240 571,89
VI.	Zysk (strata) netto	-61 664,62	-51 597,59
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	Kapitały mniejszości	24 577,86	11 825,15
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 524 645,10	456 384,89
I.	Rezerwy na zobowiązania	147 458,18	136 244,18
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 214,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	136 244,18	136 244,18
II.	Zobowiązania długoterminowe	91 610,42	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	91 610,42	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 278 791,50	319 660,71
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00

3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 278 791,50	319 660,71
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 785,00	480,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 785,00	480,00
	PASYWA RAZEM	9 055 894,03	7 425 442,09

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 708 009,00	1 003 654,35	421 646,17	248 463,33
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 800,00	3 600,00	4 800,00	4 800,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 697 209,00	1 000 054,35	416 846,17	243 663,33
B. Koszty działalności operacyjnej	2 293 185,40	1 138 030,20	1 023 363,09	410 125,65
I. Amortyzacja	11 680,82	3 893,61	6 828,75	3 893,61
II. Zużycie materiałów i energii	11 434,44	1 577,01	10 180,09	7 675,01
III. Usługi obce	288 150,08	118 480,80	171 512,42	49 529,11
IV. Podatki i opłaty,	9 722,00	0,00	834,00	367,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	494 324,79	154 314,58	478 658,12	154 615,66
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia , w tym:	43 368,55	13 166,85	32 330,65	12 245,53
- emerytalne	0,00	-9 380,06	15 407,54	5 835,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	16 878,43	7 789,22	3 724,49	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 417 626,29	838 808,13	319 294,57	181 799,73
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-585 176,40	-134 375,85	-601 716,92	-161 662,32
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 375 027,74	483 625,47	1 368 666,53	426 594,19
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 375 027,74	483 625,47	1 368 666,53	426 594,19
E. Pozostałe koszty operacyjne	865 273,56	329 151,18	808 910,59	268 029,63
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	10 000,00	10 000,00
III. Inne koszty operacyjne	865 273,56	329 151,18	798 910,59	258 029,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-75 422,22	20 098,44	-41 960,98	-3 097,76
G. Przychody finansowe	3 023,86	22,51	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 023,86	22,51	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	7 507,98	4 865,45	110,46	68,72
I.	Odsetki, w tym:	7 507,98	4 865,45	110,46	68,72
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-79 906,34	15 255,50	-42 071,44	-3 166,48
K.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	1 721,00	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	1 721,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) brutto	-79 906,34	15 255,50	-43 792,44	-3 166,48
N.	Podatek dochodowy	-22 079,00	-7 276,00	3 980,00	1 118,00
O.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
P.	Zyski (straty) mniejszości	3 837,28	5 309,57	3 825,15	3 537,32
R.	ZYSK / STRATA NETTO	-61 664,62	17 221,93	-51 597,59	-7 821,80

Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-61 664,62	17 221,93	-51 597,59	-7 821,80
II. Korekty razem	-328 302,20	-66 340,66	-904 966,42	46 234,42
1. Zysk (strata) mniejszości	3 837,28	5 309,57	3 825,15	3 537,32
2. Amortyzacja	112 712,36	37 662,80	135 314,91	46 722,35
3. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	1 721,00	0,00
4. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 484,12	4 842,94	110,46	68,72
7. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-508 906,23	-99 095,83	-569 877,69	-83 807,31
8. Zmiana stanu rezerw	823,00	823,00	-11 400,00	0,00
9. Zmiana stanu zapasów	95 754,47	27 859,05	-128 476,40	-28 375,87
10. Zmiana stanu należności	-583 724,70	-667 657,36	-254 507,39	82 353,67
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	672 099,14	626 259,60	-44 030,02	16 104,04
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-125 381,64	-2 344,43	-37 646,44	9 631,50
13. Inne korekty	0,00	0,00	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-389 966,82	-49 118,73	-956 564,01	38 412,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 506 207,14	501 049,58	1 367 090,83	425 796,91
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	148 001,35	20 000,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 358 205,79	481 049,58	1 367 090,83	425 796,91
II. Wydatki	1 200 239,73	399 953,75	1 338 616,26	416 006,64
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80 775,49	0,00	291 403,12	74 017,04

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	270 164,68	18 000,00	250 000,00	0,00
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	849 299,56	381 953,75	797 213,14	341 989,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	305 967,41	101 095,83	28 474,57	9 790,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	44 578,71	41 936,18	110,46	68,72
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	37 093,24	37 093,24	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	7 485,47	4 842,94	110,46	68,72
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 578,71	-41 936,18	-110,46	-68,72
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B. III +/- C.III)	-128 578,12	10 040,92	-928 199,90	48 134,17
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-128 578,12	10 040,92	-928 199,90	48 134,17
F.	Środki pieniężne na początek okresu	148 927,41	10 308,37	993 737,30	17 403,23
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	20 349,29	20 349,29	65 537,40	65 537,40
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024	01.07.2024 - 30.09.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 402 027,47	6 972 512,66	7 405 855,49	6 972 512,66
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	6 402 027,47	6 972 512,66	7 405 855,49	6 972 512,66
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji serii D	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00	2 119 716,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 092 374,18	9 258 682,40	9 092 374,18	9 092 374,18
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	166 308,22	0,00	0,00	0,00
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 258 682,40	9 258 682,40	9 092 374,18	9 092 374,18
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	37 311,35	37 311,35	37 311,35	37 311,35
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	37 311,35	37 311,35	37 311,35	37 311,35
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-4 666 604,26	-4 276 888,87	-4 240 571,89	-4 276 888,87
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	166 308,22	0,00	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	166 308,22	0,00	0,00	0,00

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podział wyniku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	166 308,22	0,00	0,00	0,00
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 847 374,06	4 926 260,60	4 240 571,89	4 284 347,68
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 847 374,06	4 926 260,60	4 240 571,89	4 284 347,68
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 847 374,06	4 926 260,60	4 240 571,89	4 284 347,68
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 847 374,06	-4 926 260,60	-4 240 571,89	-4 284 347,68
6. Wynik netto	-61 664,62	17 221,93	-51 597,59	-7 821,80
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 506 671,07	6 506 671,07	6 957 232,05	6 957 232,05
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 506 671,07	6 506 671,07	6 957 232,05	6 957 232,05

3.3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI – JEDNOSTKOWE

Dane finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała polityki rachunkowości.

Rok obrotowy i wchodzące w jego skład okresy sprawozdawcze. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi krótsze okresy sprawozdawcze – miesiące kalendarzowe.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

- **Zakładowy plan kont.** Stosowany jest wykaz kont księgi głównej. Poszczególne operacje na kontach syntetycznych grupuje się, prowadząc do odpowiednich kont ewidencję szczegółową.
- **Wykaz ksiąg rachunkowych.** Na księgi rachunkowe składają się: dziennik główny i dzienniki pomocnicze (Bank Kasa, Sprzedaż, Zakup, Polecenia Księgowania), zestawienia obrotów i sald księgi głównej oraz ksiąg pomocniczych oraz wykaz składników aktywów i pasywów. Wymienione księgi rachunkowe zorganizowane są w postaci oddzielnych komputerowych zbiorów danych.
- **System przetwarzania danych.** Księgi rachunkowe prowadzone są w programie Comarch Optima ERP.
- **System ochrony danych.** W celu ochrony danych przed zniszczeniem lub modyfikacją stosowane są odporne na zagrożenia nośniki danych (nośniki magnetyczne, wydruki na papierze). Systematycznie tworzone są rezerwowe kopie zbiorów danych na nośnikach magnetycznych. Sprzęt informatyczny i urządzenia techniczne związane z eksploatacją stanowisk roboczych znajdują się w pomieszczeniach chronionych przed dostępem osób nieupoważnionych. Dostęp do programów, danych i zbiorów przez osoby nieupoważnione jest zablokowany dzięki użyciu haseł zabezpieczających. Osoby upoważnione do korzystania z programów, danych i zbiorów, obsługują je zgodnie z instrukcją.

Wybrane metody wyceny aktywów i pasywów

- **Rzeczowy majątek trwały.** Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia (kosztów wytworzenia, rozbudowy, modernizacji lub w wysokości nieprzekraczającej wartości rynkowej w przypadku nieodpłatnego nabycia lub aportu wniesionego do Spółki), pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów. Składniki w/w majątku trwałego o wartości początkowej nie przekraczającej 10.000 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do

używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

- **Wartości niematerialne i prawne.** Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów. Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 10.000,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwa jednostka stosuje zasady określone dla środków trwałych.
- **Inwestycje.** Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie historycznej (cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia), powiększonej o koszty ulepszenia i pomniejszonej o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny nabycia, w razie konieczności pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- **Towary i materiały.** Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo- wartościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO. Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.
- **Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia.** Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).
- **Środki pieniężne.** Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast gromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

- **Kapitał zakładowy.** Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.
- **Rezerwy.** Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.
- **Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.** Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.
- **Rozliczenia międzyokresowe kosztów.** Spółka stosuje zasadę memoriałową rozliczania kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą poniesionych wydatków stanowiących koszty dotyczące przyszłych okresów następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów.** Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Ustalanie wyniku finansowego

- **Ewidencja kosztów.** Koszty ujmowane są na kontach zespołu 4 – „Koszty według rodzajów”, równolegle koszty ujmowane są na kontach pozabilansowych zespołu 5 – „Koszty według typów działalności i ich rozliczenie”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Wynik finansowy z działalności Spółki ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4, 5 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone bezpośrednio na konto 860.
- **Rachunek zysków i strat.** Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.
- **Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:** Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn. Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości

inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

- **Wycena transakcji w walutach obcych.** Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostką dokumencie ustalony –ostał inny kurs - w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.
- **Opodatkowanie.** Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI – SKONSOLIDOWANE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nie działalności.

Rok obrotowy i wchodzące w jego skład okresy sprawozdawcze.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi krótsze okresy sprawozdawcze – miesiące kalendarzowe.

Dane liczbowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w złotych i groszach.

Wybrane metody wyceny aktywów i pasywów

Rzeczowy majątek trwały. Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia (kosztów wytworzenia, rozbudowy, modernizacji lub w wysokości nieprzekraczającej wartości rynkowej w przypadku nieodpłatnego nabycia lub wniesionego aportu), pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów. Składniki w/w majątku trwałego o wartości początkowej nie przekraczającej 10.000 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie. W przypadku zmiany technologii, wycofania z

używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

Wartości niematerialne i prawne. Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów. Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwa jednostka stosuje zasady określone dla środków trwałych.

Inwestycje. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenie historycznej (cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia), powiększonej o koszty ulepszenia i pomniejszonej o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny nabycia, w razie konieczności pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Towary i materiały. Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo- wartościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO. Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przedterminowych, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne. Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała. Znajdujące się w kasach środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast gromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków

potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

Kapitał zakładowy. Kapitał zakładowy grupy kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe. Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów. Grupa stosuje zasadę memoriałową rozliczania kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą poniesionych wydatków stanowiących koszty dotyczące przyszłych okresów następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Ustalanie wyniku finansowego

- **Ewidencja kosztów.** Koszty ujmowane są na kontach zespołu 4 – „Koszty według rodzajów”, równolegle koszty ujmowane są na kontach pozabilansowych zespołu 5 – „Koszty według typów działalności i ich rozliczenie”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Wynik finansowy z działalności Grupy ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4, 5 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone bezpośrednio na konto 860.
- **Rachunek zysków i strat.** Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie rodzajowym.
- **Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:** Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m. in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn. Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na

skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

- **Wycena transakcji w walutach obcych.** Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z–którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostką dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.
- **Opodatkowanie.** Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4. KOMENTARZ DO SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W związku z podjętą uchwałą nr 7 w dniu 21 listopada 2022 r. przez NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności nieruchomości położonej w Koszalinie przy ul. Bohaterów Warszawy 2A (dwa „A”), tj. działek ewidencyjnych o numerach: 45/1 (czterdzieści pięć łamane przez jeden) oraz 45/2 (czterdzieści pięć łamane przez dwa), dla których Sąd Rejonowy w Koszalinie VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KW nr KO1K/00039793/1 wraz z prawem własności budynków i innych budowli na niej posadowionych, o powierzchni 1,3834 ha (jeden hektar trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery metry kwadratowe) Spółka prezentuje przychody i koszty związane z najmem odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych. Ponadto w wyniku powyższych zmian w bilansie w aktywach nieruchomość prezentowana jest w pozycji A.IV.1 inwestycje długoterminowe - nieruchomości. W III kwartale 2025 roku Emitent osiągnął narastająco z przychodów ze sprzedaży oraz z pozostałych przychodów operacyjnych 1.384,55 tys. zł wobec 1.374,02 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o około 0,8%. Z kolei suma kosztów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych narastająco za III kwartał 2025 r. wynosi 1.512,37 tys. zł wobec 1.468,54 tys. zł za III kwartał 2024 r., co oznacza wzrost kosztów o niespełna 3,00%. Za III kwartał 2025 r. Emitent osiągnął stratę netto w wysokości 43,84 tys. zł, wobec straty netto w kwocie 48,50 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r. Narastająco w 2025 r. Spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 105,79 tys. zł, wobec 93,87 tys. zł w roku ubiegłym. Na chwilę obecną przychody Emitenta pochodzą niemal w całości z wynajmu powierzchni w posiadanym przez Emitenta obiekcie handlowym w Koszalinie.

Suma bilansowa Emitenta na koniec III kwartału 2025 r. wynosiła 8.230,02 tys. zł wobec 7.363,67 tys. zł na koniec III kwartału 2024 r., co oznacza wzrost o 11,77%. Głównym czynnikiem tego wzrostu wartości aktywów było nabycie

prawa własności nieruchomości gruntowej, na której znajduje się Galeria Foxpark, o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 11/2024 z dnia 23 grudnia 2024 roku. Przed zawarciem powyższej umowy Emitent posiadał prawo użytkowania wieczystego, które dawało mu tytuł prawny do użytkowania budynku Galerii Foxpark. Jednak formalnym właścicielem gruntu, na którym położony jest obiekt, pozostawał Skarb Państwa.

Zakup gruntu pod Galerią Foxpark przyczynił się do wzrostu zadłużenia Emitenta. Wartość pozycji B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec III kwartału 2025 roku wyniosła 1.933,79 tys. zł w porównaniu do 448,70 tys. zł na koniec okresu porównawczego, co oznacza wzrost o 1.485,09 tys. zł. Wzrost zadłużenia wynika z faktu, że cena nabycia gruntu pod Galerią Foxpark, wynosząca 1.161.000,00 zł, będzie płatna w 10 rocznych ratach po 116.100,00 zł, powiększonych o oprocentowanie WIBOR + 1 punkt procentowy.

Po zakończeniu III kwartału 2025 r., a przed publikacją niniejszego raportu, Emitent, raportem ESPI nr 4/2025, poinformował o zawarciu 4 umowy pożyczek, na podstawie których udzielone zostało Spółce finansowanie na łączną kwotę 4.500.000,00 zł (cztery miliony pięćset tysięcy złotych), przy czym Pożyczkodawca 1 udzielił Spółce pożyczki na kwotę 3.000.000,00 zł (trzy miliony złotych), Pożyczkodawca 2 udzielił Spółce pożyczki na kwotę 700.000,00 zł (siedemset tysięcy złotych), Pożyczkodawca 3 udzielił Spółce pożyczki na kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), Pożyczkodawca 4 udzielił Spółce pożyczki na kwotę 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych). Pożyczki zostały udzielone na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki. Warunki zawartych umów pożyczek są analogiczne. Umowy pożyczek zostały zawarte na okres 1 roku od dnia ich udzielenia. Pożyczki oprocentowane są w wysokości 14% w skali roku. Odsetki płatne będą czterokrotnie, na koniec każdego kwartału kalendarzowego, przy czym ostatni okres odsetkowy obejmuje kwartał poprzedzający kwartał kalendarzowy, w którym przypada zwrot pożyczki do dnia w którym przypada zwrot pożyczki. Poza odsetkami, Spółka zapłaci prowizję od uruchomienia każdej pożyczki w wysokości 6%, przy czym prowizja będzie płatna w czterech równych ratach płatnych wraz z odsetkami. W przypadku opóźnień w spłacie nominalnej kwoty pożyczki, pożyczkodawcy mają prawo naliczenia odsetek maksymalnych za opóźnienie w rozumieniu art. 481 § 2¹ KC oraz prowizję karną w wysokości 5% kwoty pożyczki niespłaconej w ustalonym terminie. W przypadku opóźnień w spłacie odsetek lub prowizji, pożyczkodawcy mają prawo naliczenia odsetek maksymalnych w rozumieniu art. 359 § 2¹ KC. Spółka ma prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki, przy czym zobowiązana będzie do zapłaty jednorazowej prowizji za wcześniejszą spłatę w wysokości 2% kwoty przedterminowej spłaty. Spółka zawarła również umowę o administrowanie hipoteką z administratorem hipoteki. Pożyczki są zabezpieczone w następujący sposób:

- 1) zawarcie z podmiotem wskazanym przez pożyczkodawców umowy o pełnienie funkcji administratora hipoteki łącznej umownej;
- 2) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do sumy najwyższej 9.000.000,00 zł (dziewięć milionów złotych) w stosunku do pożyczkodawców;
- 3) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do sumy najwyższej 9.000.000,00 zł (dziewięć milionów złotych) w stosunku do administratora hipoteki;
- 4) ustanowienie hipoteki umownej łącznej do kwoty 9.000.000,00 zł (dziewięć milionów złotych) na nieruchomościach należących do Spółki na rzecz administratora hipoteki;
- 5) udzielenie poręczenia spłaty pożyczek osobiście przez Prezesa Zarządu Spółki oraz spółkę stowarzyszoną z Prezesem Zarządu;

- 6) oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji osobiście przez Prezesa Zarządu Spółki w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do sumy najwyżej 6.565.000,00 zł (sześć milionów pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) w stosunku do pożyczkodawców oraz do sumy najwyższej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) w stosunku do administratora hipoteki;
- 7) weksel własny niezupełny wystawiony osobiście przez Prezesa Zarządu Spółki do łącznej kwoty nie wyższej niż 2.435.000,00 zł (dwa miliony czterysta trzydzieści pięć tysięcy złotych).

Wszystkie zabezpieczenia zostały ustanowione w dniu 16 października 2025 r., a pożyczki w całości uruchomione.

4.2. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE

W skonsolidowanych wynikach Grupy ujęte zostały wyniki Emitenta oraz jednej spółki zależnej CannaBio.

W dniu 20 grudnia 2023 r. założona została spółka zależna pod firmą CannaBio. Kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 100 tys. zł. Emitent posiada 92% udziału w kapitale zakładowym oraz 92% udziału w ogólnej liczbie głosów. Pierwszą Prezes spółki zależnej jest Pani Małgorzata Dłużak-Szemro, która posiada 8% udziału w kapitale zakładowym i 8% udziału w ogólnej liczbie głosów. Spółka zależna jest konsolidowana począwszy od okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2024 r.

CannaBio sp. z o.o. specjalizuje się w tworzeniu i sprzedaży kosmetyków naturalnych na rynkach krajowych i międzynarodowych, koncentrując się na budowaniu nowej marki kosmetycznej opartej przede wszystkim na składnikach naturalnych. Jej głównym celem jest kreowanie wysokiej jakości produktów kosmetycznych, które nie tylko spełniają oczekiwania klientów, ale także wspierają zdrowie skóry i dbają o środowisko naturalne. Dodatkowo, firma oferuje usługi tworzenia receptur i produkcji kosmetyków naturalnych pod markami klientów, umożliwiając im wprowadzenie na rynek unikalnych produktów zgodnych z ich wizją i wartościami.

CannaBio sp. z o.o. w raportowanym okresie zajmowała się pozyskiwaniem nowych kanałów sprzedaży oraz rozwojem oferty produktowej. CannaBio sp. z o.o. sprzedaje produkty pod markami własnymi oraz realizuje produkcję na zlecenie w modelu private label. Spółka zależna prowadzi sklep internetowy pod adresem <https://cannabio.pl/>. Oferowane są trzy podstawowe linie kosmetyków: Bursztynowe Odrodzenie, Morska Pielęgnacja i Naturalne Odżywienie i Borowinowa Głębia. Wszystkie kosmetyki opierają się na wegańskiej formule oraz nie są testowane na zwierzętach.

Narastająco, w III kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 3.083,04 tys. zł. Skonsolidowana narastająca strata netto wynosiła -61,66 tys. zł. Przy czym przychody ze sprzedaży spółki zależnej wynosiły narastająco 1.698,48 tys. zł, a jej zysk netto wyniósł 47,97 tys. zł (na koniec III kwartału 2025 r.).

5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

5.1. JEDNOSTKOWE

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Emitenta na rok 2025.

5.2. SKOSOLIDOWANE

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2025.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

W związku z wprowadzeniem emisji akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect, Emitent opublikował Dokument Informacyjny z opisem stanu realizacji działań i inwestycji po emisji akcji serii D, który jest dostępny pod adresem https://newconnect.pl/pub/NEWCONNECT/dokumenty_informacyjne/DI_Labocanna_seria_D_2022.pdf Emitent z emisji serii D pozyskał 9.483.012,00 zł. Emitent informuje, że na dzień 30 września 2025 r. cele emisyjne zrealizował w następującym stopniu:

Cel	Tytuł	Kwota celu emisyjnego	Kwota po aktualizacji	Kwota wydatkowana	Procent realizacji celu
1	Zapłata za prawo użytkowania wieczystego nieruchomości Hala Kupiecka	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł	5 000 000,00 zł	100,00%
2	Inwestycje kapitałowe w podmioty działające na rynku konopnym	3 118 000,00 zł	2 096 012,00 zł	312 000,00 zł	14,89%
3	Finalizacja transakcji nabycia udziałów w Medican Campus sp. z o.o.	765 000,00 zł	765 000,00 zł	765 000,00 zł	100,00%
4	Zwrot pożyczki dla akcjonariusza Emitenta	700 000,00 zł	700 000,00 zł	700 000,00 zł	100,00%
5	Zwrot części pożyczek udzielonych Emitentowi przez Ragnar Trade sp. z o.o.	577 000,00 zł	577 000,00 zł	577 000,00 zł	100,00%
6	Rozwój Medican Campus sp. z o.o. w drodze na rynek kapitałowy	200 000,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00%
7	Współpraca z jednostkami akademickimi oraz ośrodkami badawczymi w zakresie prac badawczo-rozwojowych	200 000,00 zł	195 000,00 zł	40 775,41 zł	20,91%
8	Finansowanie bieżącej działalności Emitenta	150 000,00 zł	150 000,00 zł	150 000,00 zł	100,00%
	Suma	10 710 000,00 zł	9 483 012,00 zł	7 544 775,41 zł	79,56%

7. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Spółka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.