



Corey Europe S.A.

poprzednio Termo2Power S.A.

RAPORT OKRESOWY

3 KWARTAŁ 2025 r.

Warszawa, 14 listopada 2025 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU	4
3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	13
5. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	22
6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	22
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	22
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	22
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	24
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	26
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	27

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Firma:	Corey Europe S.A
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba, adres:	Warszawa ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 514 943 360
Adres strony internetowej:	https://corey-europe.pl/
Adres poczty elektronicznej:	info@corey-europe.eu
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 roku
Numer KRS:	0000584452
NIP:	5272749594
REGON:	362222444

Organy Spółki:

W skład Zarządu Corey Europe S.A. wg. stanu na III kwartał 2025 roku oraz na dzień 14 listopada 2025 roku wchodził:

Jacob Brouwer – Prezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wg. stanu na III kwartał 2025 roku oraz na dzień 14 listopada 2025 roku wchodził:

1. Cezary Andrzej Kosiński – Członek Rady Nadzorczej,
2. Juan Fan – Członek Rady Nadzorczej,
3. Jinming Qian – Członek Rady Nadzorczej,
4. Yurii Lysenko – Członek Rady Nadzorczej,
5. Krzysztof Andrzej Ziemia – Członek Rady Nadzorczej.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

BILANS AKTYWA

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	2 099 545,39	2 317 454,99
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	1 349 545,39	1 567 454,99
1. Środki trwałe	265 052,11	482 961,71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 406,15	14 687,50
c) urządzenia techniczne i maszyny	169 085,66	312 236,17
d) środki transportu	81 560,30	156 038,04
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	1 084 493,28	1 084 493,28
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 kapitałowe	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 000,00	750 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	750 000,00	750 000,00
a) w jednostkach powiązanych	750 000,00	750 000,00
- udziały i akcje	750 000,00	750 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	1 691 094,71	1 556 356,34
I. Zapasy	258 999,68	258 999,68
1. Materiały	0,00	2 539,19
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	258 999,68	256 460,49
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 004 077,54	977 380,44
1. Należności od jednostek powiązanych	24 913,50	24 913,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24 913,50	24 913,50
- do 12 miesięcy	24 913,50	24 913,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	979 164,04	952 466,94
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62 036,03	84 518,98
- do 12 miesięcy	62 036,03	84 518,98
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	20 000,00	0,00
c) inne	897 128,01	867 947,96
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	394 242,58	278 704,28
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	394 242,58	278 704,28
a) w jednostkach powiązanych	387 621,24	0,00
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	387 621,24	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	274 357,53
- udziały i akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	274 357,53
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 621,34	4 346,75
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 621,34	4 346,75
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 774,91	41 271,94
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	3 790 640,10	3 873 811,33

BILANS PASYWA

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 r. (w zł)	Na dzień 30.09.2024 r. (w zł)
A. Kapitał (fundusz) własny	770 368,05	1 215 489,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 280 850,00	3 280 850,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	11 394,27	11 394,27
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 055 763,07	-1 931 027,52
VI. Zysk (strata) netto	-466 113,15	-145 727,33
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 020 272,05	2 658 321,91
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 678 549,24	532 606,08
1. Wobec jednostek powiązanych	48 780,49	48 780,49
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	1 629 768,75	483 825,59
a) kredyty i pożyczki	293 418,75	483 825,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	1 336 350,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 073 430,12	1 926 935,34
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	65 615,00	69 920,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	615,00	4 920,00
- do 12 miesięcy	615,00	4 920,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	65 000,00	65 000,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 007 815,12	1 857 015,34
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	86 959,45	97 702,52
- do 12 miesięcy	86 959,45	97 702,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	1 281 000,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 478,01	510,21
h) z tytułu wynagrodzeń	14 799,98	0,00
i) inne	888 577,68	477 802,61
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	268 292,69	198 780,49
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	268 292,69	198 780,49
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	268 292,69	198 780,49
PASYWA RAZEM	3 790 640,10	3 873 811,33

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA (wariant porównawczy) (dane w zł)

Wyszczególnienie	za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r.	za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.	za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r.	za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	950,00	2 534,86	366 717,20
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	950,00	0,00	173 820,58
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	0,00	0,00	2 534,86	192 896,62
B. Koszty działalności operacyjnej	139 260,39	446 866,65	90 113,01	491 378,42
I. Amortyzacja	86 048,83	192 656,59	27 255,74	84 515,81
II. Zużycie materiałów i energii	1 430,33	3 110,61	2 492,28	18 773,10
III. Usługi obce	24 524,13	129 166,46	39 702,51	114 891,72
IV. Podatki i opłaty	350,39	20 990,56	4 293,19	43 770,57
V. Wynagrodzenia	23 482,53	83 951,98	10 989,02	54 706,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 254,93	3 764,79	0,00	2 421,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 169,25	13 225,66	5 380,27	12 072,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	160 226,49
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-139 260,39	-445 916,65	-87 578,15	-124 661,22
D. Pozostałe przychody operacyjne	149,50	150,73	0,00	37,05
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	149,50	150,73	0,00	37,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	83,70	658,71	19,43	176,24
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	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	83,70	658,71	19,43	176,24
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139 194,59	-446 424,63	-87 597,58	-124 800,41
G. Przychody finansowe	138,90	-10 849,04	106,29	1 244,50
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	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	138,90	-10 849,04	106,29	1 244,50
H. Koszty finansowe	3 046,45	8 839,48	5 236,86	22 171,42
I. Odsetki, w tym:	3 038,48	10 152,77	3 925,82	12 024,80
- od 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	7,97	-1 313,29	1 311,04	10 146,62
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-142 102,14	-466 113,15	-92 728,15	-145 727,33
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-142 102,14	-466 113,15	-92 728,15	-145 727,33

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EMITENTA

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 016 291,07	1 237 191,70	1 441 166,79	1 353 785,09
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 016 291,07	1 237 191,70	1 441 166,79	1 353 785,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji				
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu.	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00	3 280 850,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 394,27	11 394,27	11 394,27	11 394,27
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- podwyższenie kapitału akcyjnego do czasu rejestracji w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego w KRS	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 394,27	11 394,27	11 394,27	11 394,27
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
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	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.	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu.	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 055 763,07	-2 055 763,07	-1 984 026,70	-1 931 027,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	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
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	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	2 055 763,07	2 055 763,07	1 984 026,70	1 931 027,52
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	2 055 763,07	2 055 763,07	1 984 026,70	1 931 027,52
a) zwiększenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 379 774,08	2 055 763,07	1 984 026,70	1 931 027,52
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 379 774,08	-2 055 763,07	-1 984 026,70	-1 931 027,52
6. Wynik netto	-142 102,14	-466 113,15	-92 728,15	-145 727,33
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	-142 102,14	-466 113,15	-92 728,15	-145 727,33
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	770 368,05	770 368,05	1 215 489,42	1 215 489,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	770 368,05	770 368,05	1 215 489,42	1 215 489,42

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-142 102,14	-466 113,15	-92 728,15	-145 727,33
II. Korekty razem	30 311,06	-1 125 411,16	115 222,22	-337 247,62
1. Amortyzacja	86 048,83	192 656,59	27 255,74	84 515,81
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-9 050,45	-9 050,45	-1 204,75	-8 902,12
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 038,48	10 152,77	3 925,82	12 024,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	-346 035,47
7. Zmiana stanu należności	4 800,66	-26 697,10	11 347,94	-84 921,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 442,54	-1 354 804,72	36 224,91	-23 086,55
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 752,39	69 512,20	6 780,49	-5 707,21
10. Inne korekty	-19 331,53	-7 180,45	30 892,07	34 864,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-111 791,08	-1 591 524,31	22 494,07	-482 974,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	18 000,00
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, w tym:	0,00	0,00	0,00	18 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	18 000,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	18 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	13 000,00	6 500,00	0,00	128 001,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	128 001,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13 000,00	6 500,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	13 000,00	6 500,00	0,00	0,00

- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	13 000,00	6 500,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 000,00	-6 500,00	0,00	-110 001,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	365 533,00	614 407,30	0,00	252 100,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	352 533,00	501 299,50	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	96 007,80	0,00	252 100,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	13 000,00	17 100,00	0,00	0,00
II. Wydatki	243 234,44	298 335,16	37 803,68	103 253,47
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 podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	230 547,98	264 089,73	25 498,75	32 780,14
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	34 000,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 636,13	27 801,52	8 379,11	24 448,53
8. Odsetki	3 050,33	6 443,91	3 925,82	12 024,80
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	122 298,56	316 072,14	-37 803,68	148 846,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 492,52	-1 281 952,17	-15 309,61	-444 129,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 492,52	-1 272 659,07	-15 309,61	-444 129,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	9 293,10	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 113,86	7 573,51	19 656,36	448 476,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 621,34	-1 274 378,66	4 346,75	4 346,75
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1 - 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartalne sprawozdanie finansowe prezentuje dane finansowe za okres od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównywalne za analogiczny okres 2024 roku dotyczą okresu 1 lipca – 30 września.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe stanowiące element niniejszego raportu okresowego zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w nie zmniejszonym istotnie zakresie przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

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

I. Podpisanie porozumienia z grecką Spółką A2Z ENERGY IKE w zakresie dostaw systemów magazynowania energii (BESS).

W raporcie bieżącym ESPI nr 7/2025 z dnia 16 lipca 2025 r. Zarząd spółki poinformował o podpisaniu w dniu 14 lipca 2025 r. porozumienia pomiędzy Emitentem a A2Z ENERGY IKE z siedzibą 61 Timaou Street, Ateny 10441, Grecja (dalej: "A2Z ENERGY"), w którym strony zdefiniowały rolę każdej z nich w procesie realizacji projektów z zakresu systemów magazynowania energii oraz wspólne cele w zakresie rynku mocy.

Współpraca pomiędzy Emitentem a A2Z ENERGY będzie opierać się w szczególności na poniższych założeniach:

zważywszy, że A2Z ENERGY

1) jest grecką firmą działającą w branży systemów energii odnawialnej, głównie wiatrowej i słonecznej, o zainstalowanej mocy ponad 4 GWh. Firma zajmuje się również integracją BESS (Battery Energy Storage System), konserwacją i naprawą falowników.

2) bierze udział w kilku dużych projektach BESS, które obecnie znajdują się na różnych etapach rozwoju, o łącznej mocy ponad 1 GWh,

natomiast COREY EUROPE S.A.

1) jest wyłącznym europejskim przedstawicielem Suzhou COREY Power Supply Technology Co., Ltd, czyli chińskiego producenta systemów produkcji i montażu magazynów energii, o sprzedanej zdolności produkcyjnej ponad 60 GWh,

2) aktywnie zajmuje się sprzedażą produkowanych w Chinach systemów magazynowania energii na skalę komercyjną/przemysłową i użytkową na rynku europejskim.

Strony wyznaczyły następujące cele współpracy:

1) Strony będą współpracowały w celu obsługi rynków greckiego i bułgarskiego w zakresie komercyjnych, przemysłowych i użyteczności publicznej systemów magazynowania energii (BESS),

2) Strony będą dążyły do zawarcia kontraktów i zrealizowania projektów o łącznej pojemności minimum 1 GWh łącznie - do końca 2027 roku,

3) Strony zamierzają niezwłocznie rozpocząć realizację projektu demonstracyjnego (biorą pod uwagę projekt o mocy 50 MW i pojemności 100 MWh).

Ustalony podział obowiązków wygląda następująco:

Zadania Corey Europe S.A.

1) Dostarczanie do A2Z Energy certyfikowanych w Europie systemów magazynowania energii na skalę komercyjną, przemysłową i użyteczności publicznej, już importowanych do UE (Grecja),

2) Systemy BESS składać się będą z:

- Sekcji DC/baterii

- Systemu PCS z opcjonalnymi transformatorami średniego napięcia (10 kV, 15 kV lub 20 kV),

- europejskiego systemu EMS (Energy Management System) opartego na chmurze,

- pełnej dokumentacji technicznej w języku greckim, zgodnej z greckim prawem,

3) Ponadto Corey Europe S.A. odpowiada za:

- fizyczną instalację w miejscach realizacji projektu, przy wykorzystaniu greckiego zespołu, przeszkolonego i nadzorowanego przez chińskiego producenta,
- zapewnienie i utrzymywanie odpowiedniego, lokalnego zapasu części zamiennych w lokalizacjach A2Z Energy,
- utworzenie i utrzymywanie witryny internetowej w języku greckim.

Zadania A2Z Energy:

- 1) Odpowiedzialność za pozyskiwanie projektów, prace inżynierskie i zaopatrzenie,
- 2) Obsługa operacyjna, konserwacja i naprawy po instalacji,
- 3) Oferowanie właścicielom projektów umów O_M ("Operations and Maintenance" - utrzymanie i konserwacja) oraz powiązanych usług.

Po zakończeniu pierwszego projektu Strony dokonają oceny wykonalności projektu utworzenia lokalnego zakładu montażowego/produkcyjnego w Grecji, przy wsparciu tamtejszych dotacji rządowych. Zakład ten skupiałby się na technologiach BESS nowej generacji, takich jak baterie sodowo-jonowe lub baterie półprzewodnikowe i obsługiwałby cały rynek europejski, a nie tylko Grecję i Bułgarię.

Porozumienie podlega zasadom prawa greckiego i zostało podpisane na czas nieokreślony.

Emitent wyjaśnił, iż ze względu na dynamiczną zmianę cen produktów, przedsięwzięcia z rynku magazynowania energii definiowane są w jednostce w MWh-GWh, a nie w wartości pieniężnej.

Pojemność, którą Strony zamierzają zakontraktować do końca 2027 roku (oczekiwania A2Z Energy), to 1 GWh (= 1 000 000 kWh). Podczas gdy rok temu cena w takich projektach wynosiła ok. 170-190 EUR za kWh, obecnie jest niższa i wynosi ona 110-125 EUR za kWh. Przy utrzymaniu tego trendu można założyć, iż cena w trakcie realizacji projektu może wynosić 100 EUR za kWh, a przychody Corey Europe S.A. do 2027 roku wyniosłyby ok. 100 mln EUR (tylko w ramach raportowanego przedsięwzięcia).

Emitent szacował, że podpisanie pierwszej umowy/kontraktu nastąpi za około 1-2 miesiące. Pierwszym krokiem realizacji zakładanych kontraktów na łącznie 1 GWh będzie opisany w porozumieniu projekt demonstracyjny o mocy 50 MW i pojemności magazynowej 100 MWh. Przewidywana wartość handlowa projektu demonstracyjnego wyniesie około 10-12,5 mln EUR, co odpowiada

około 42,5-53 mln PLN. W Grecji liczba wniosków w ostatniej rundzie dofinansowania pozostającego w zakresie zainteresowania Stron porozumienia, wyniosła 6000, a łączna moc wyniosła 55 GWh, więc 1 GWh to zaledwie ok. 2% tej kwoty. Jest to realistyczny cel, biorąc pod uwagę pozycję A2Z Energy na rynku energii odnawialnej w Grecji.

II. Podpisanie umowy o współpracy ze Spółką P.H.U. TECHPOL-SYSTEM Sp. z o.o. w zakresie wspólnej sprzedaży i wdrażania systemów magazynowania energii (BESS).

25 lipca 2025 r. Zarząd spółki informował o podpisaniu w dniu 24 lipca 2025 r. umowy pomiędzy Emitentem a P.H.U. TECHPOL-SYSTEM Sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu (dalej: "TECHPOL"), w której strony zdefiniowały rolę każdej z nich w procesie współpracy w zakresie marketingu, instalacji i eksploatacji rozwiązań COREY BESS na terenie Polski i Czech.

Współpraca pomiędzy Emitentem a TECHPOL ma się opierać w szczególności na poniższych założeniach:

zważywszy, że COREY EUROPE S.A.

- jest europejskim przedstawicielem firmy Suzhou COREY Power Supply Technology Co., Ltd., producenta systemów montażowych BESS oraz komercyjnych/przemysłowych/użytkowych systemów magazynowania energii (BESS). Misją firmy jest przyspieszenie transformacji energetycznej dzięki skalowalnym i inteligentnym rozwiązaniom magazynowania,

natomiast TECHPOL

- działa na polskim rynku od ponad 20 lat w obszarze technologii bateryjnych, ze szczególnym uwzględnieniem baterii trakcyjnych, systemów ładowania oraz serwisu elektrycznych wózków widłowych, inteligentnej infrastruktury ładowania oraz usług technicznych. Posiadając rozległą wiedzę i szeroką bazę klientów w sektorze logistycznym i przemysłowym, TECHPOL oferuje sprawdzone kompetencje w zakresie lokalnego EPC, uzyskiwania pozwoleń i integracji.

Wyznaczono następujące cele współpracy:

1) Wspólna sprzedaż i wdrożenie systemów magazynowania energii COREY o zakontraktowanej pojemności około 50 MWh do końca 2027 roku.

2) Strony wspólnie zainwestują i będą eksploatować system demonstracyjny, składający się z dwóch połączonych systemów o mocy 105/233 kWh, co łącznie daje 210/466 kWh. System, oprócz pełnienia funkcji ogólnego systemu

demonstracyjnego, posłuży również do testowania modelu przychodów na rynkach bilansujących, takich jak aFRR up/down, FCN i podobne rynki mocy.

3) Przy pełnej elastyczności systemu dedykowanej modelowi biznesowemu roczne przychody systemu demonstracyjnego szacuje się na ok. 1 68 000,00 zł, a okres zwrotu inwestycji wynosi mniej niż 3 lata.

4) Podział przychodów netto z funkcjonowania systemu demonstracyjnego będzie proporcjonalny do wkładu finansowego każdej ze Stron.

Ustalony podział obowiązków wygląda następująco:

Zadania Corey Europe S.A.

1) Import systemów BESS do Polski i dostarczanie wymaganych certyfikatów i deklaracji zgodności dotyczących systemów,

2) Utrzymywanie odpowiedniego poziomu lokalnych zapasów urządzeń w celu zapewnienia szybkich dostaw,

3) Zapewnienie wsparcia technicznego i handlowego dla TECHPOL,

4) Dostarczanie specjalnej gamy akumulatorów montowanych w szafach (pojemność: 100 kWh, 180 kWh, 261 kWh) opartych na chłodzonych cieczą/ogrzewanych ogniwach pryzmatycznych LFP, łącznie z systemem gaszenia pożaru, z wyłączeniem falownika/PCS,

5) Wsparcie integracji technicznej, w szczególności w zakresie kompatybilności systemów zarządzania bateriami (BMS) z polskimi protokołami komunikacyjnymi PCS.

TECHPOL będzie:

1) Pozyskiwała klientów, ze szczególnym uwzględnieniem klientów z branży logistycznej i motoryzacyjnej,

2) Odpowiadała za wszystkie prace przygotowawcze związane z instalacją, w tym podłączenie do sieci, pozwolenia, fundamenty i fizyczna instalacja (EPC),

3) Odpowiadała za integrację polskich PCS/falowników i powiązanego oprogramowania z systemem,

4) Obsługiwała sprzedaż w Polsce i Czechach,

5) Poszukiwała punktów przyłączeniowych/projektów dla BESS o minimalnym przyłączeniu do sieci 1 MW dla inwestycji realizowanych przez COREY lub COREY we współpracy z podmiotami zewnętrznymi.

Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

Emitent wyjaśnił, iż umowa zakłada unikalną strategię lokalnego magazynowania oferowanych produktów. Istotnym czynnikiem wyróżniającym tę współpracę jest decyzja firmy Suzhou COREY Power Supply Technology Co., Ltd. o utrzymaniu lokalnych zapasów przemysłowych systemów BESS (105 kW / 233 kWh) w Polsce. Jest to bardzo rzadkie rozwiązanie na rynku. Zazwyczaj klienci zamawiający chińskie jednostki BESS muszą zapłacić 30% z góry, następnie poczekać na zakończenie produkcji w Chinach i zapłacić pozostałe 70% przed wysyłką, co daje łączny czas realizacji zamówienia wynoszący od 4 do 5 miesięcy. W tym czasie kapitał jest zamrożony bez gwarancji terminów dostaw, co naraża klientów na opóźnienia i ryzyko finansowe. Utrzymując lokalne zapasy gotowe do wysyłki, COREY i TECHPOL znacznie skracają czas dostaw i eliminują konieczność dokonywania przez klientów wysokich przedpłat. Ten model zorientowany na klienta zapewnia silną przewagę konkurencyjną w dynamicznie rozwijającym się europejskim sektorze magazynowania energii.

Kolejną kluczową innowacją w ramach tej umowy jest wprowadzenie przez COREY systemów bateryjnych wyłącznie dla prądu stałego (DC-only) - swoboda wyboru lokalnego falownika - szaf zawierających w pełni funkcjonalne, chłodzone cieczą/ogrzewane baterie pryzmatyczne LFP z systemami gaszenia pożaru, ale bez zintegrowanego systemu sterowania/falownika. Taka konstrukcja umożliwia TECHPOL i jego klientom swobodny wybór i integrację falowników oraz oprogramowania wyprodukowanych w Polsce, bez konieczności ograniczania się do standardowych, 2-godzinnych profili ładowania/rozładowania _np. 105 kW / 233 kWh_. W rezultacie możliwe stają się konfiguracje takie jak 50 kW / 261 kWh, zapewniające ponad 5 godzin autonomii. Co ważne, systemy o mocy poniżej 50 kW są często zwolnione z bardziej rygorystycznych wymogów operatora sieci (OSD), co ułatwia i uelastycznia wdrożenie.

III. Pierwsze zamówienia na przemysłowe szafy BESS.

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 8/2024 z 27 lutego 2025 r., Zarząd spółki w dniu 19 sierpnia 2025 r. opublikował raport bieżący ESPI nr 10/2025, w którym informował, iż w dniu 19 sierpnia 2025 r. Emitent zaakceptował i przyjął do realizacji zamówienie złożone w dniu 13 sierpnia 2025 r. przez Energy + Constructions spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: "Zamawiająca").

Zamówienie to obejmuje 9 przemysłowych szaf BESS oraz 1 magazyn energii (kontener 20 ft) o parametrach 1 MW/2 MWh:

- 5 szaf o parametrach 105 kW/233 kWh, które zostaną dostarczone w pierwszej dostawie kontenerowej od Corey Power (Singapore) PTE. LTD., o terminach której Spółka informowała w dalszej części raportu,
- 4 szafy o parametrach 125 kW/262 kWh, które po połączeniu tworzą system o parametrach 500 kW/1 MWh,
- 1 magazyn energii (kontener 20 ft) o parametrach 1 MW/2 MWh

Całkowita wartość Przedmiotu Zamówienia wynosi ponad 2,5 mln PLN.

Zamawiająca jest zobowiązana do zapłaty Ceny w następujący sposób:

- w przypadku 5 zestawów szaf o parametrach 105 kW/233 kWh warunki zapłaty ceny ustalono następująco: 30% wartości zamówienia płatne w ciągu 7 dni roboczych na podstawie potwierdzonego (podpisanego) dokumentu faktury proforma, 60% wartości zamówienia - płatne przed wysyłką, pozostałe 10% wartości zamówienia - płatne w ciągu 90 dni od daty przybycia towaru do portu docelowego,
- w przypadku 4 zestawów szaf 125 kW/261 kWh warunki zapłaty ceny ustalono w następujący sposób: 30% wartości zamówienia płatne w ciągu 7 dni roboczych na podstawie potwierdzonego (podpisanego) dokumentu faktury proforma, 60% - płatne przed wysyłką, pozostałe 10% - płatne w ciągu 90 dni od daty przybycia towaru do portu docelowego,
- w przypadku 1 magazynu energii (kontener 20 ft) o parametrach 1 MW/2 MWh warunki zapłaty ceny są następujące: 30% wartości zamówienia płatne w ciągu 7 dni roboczych na podstawie potwierdzonego (podpisanego) dokumentu faktury proforma, 60% wartości zamówienia - płatne przed wysyłką, pozostałe 10% wartości zamówienia - płatne w ciągu 90 dni od daty przybycia towaru do portu docelowego,

W związku ze złożonym przez Zamawiającego zamówieniem, Emitent zarezerwował u Dostawcy, tj. Corey Power (Singapore) PTE. LTD. Przedmiot Zamówienia i ustalił z Dostawcą harmonogram dostaw Przedmiotu Zamówienia, który skorelowany jest z terminami płatności, o których mowa powyżej i przedstawia się następująco:

- w przypadku 5 zestawów szaf o parametrach 105 kW/233 kWh - planowany termin wysyłki: od 15.09.2025 r. do 30.09.2025 r.

- w przypadku 4 zestawów szaf 125 kW/261 kWh - planowany termin wysyłki: od 01.11.2025 r. do 30.11.2025 r., z tym zastrzeżeniem, że termin dostawy może ulec wydłużeniu z uwagi na trwający proces dotyczący certyfikacji tej jednostki.
- w przypadku 1 magazynu energii (kontener 20 ft) o parametrach 1 MW/2 MWh - planowany termin wysyłki: czas dostawy wynosi 6 miesięcy począwszy od końca września 2025 r.

IV. Rozpoczęcie realizacji umowy o współpracy ze Spółką P.H.U. TECHPOL-SYSTEM Sp. z o.o.

Zarząd spółki opublikował w dniu 20 sierpnia 2025 r. raport bieżący ESPI nr 11/2025 nawiązujący do raportu bieżącego ESPI nr 9/2025 z 25 lipca 2025 r., pt. "Podpisanie umowy o współpracy ze Spółką P.H.U. TECHPOL-SYSTEM Sp. z o.o. w zakresie wspólnej sprzedaży i wdrażania systemów magazynowania energii (BESS)". W raporcie poinformowano, że Emitent podjął kolejne kroki mające na celu realizację Umowy zawartej pomiędzy Emitentem a P.H.U. TECHPOL-SYSTEM Sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu, tj. poprzez zaakceptowanie warunków zamówienia i złożenie w dniu 19 sierpnia 2025 r. u Dostawcy, tj. Corey Power (Singapore) PTE. LTD. zamówienia obejmującego 2 jednostki przemysłowe szaf BESS o parametrach 105 kW/233 kWh, o łącznej cenie/wartości (CAPEX) ok. 290.000.00 PLN netto, bez VAT. Cenę pokrywa Spółka ze środków własnych. Warunki zapłaty Ceny są następujące: 30% Ceny płatne w ciągu 7 dni roboczych na podstawie potwierdzonego (podpisanego) dokumentu faktury proforma, 60% Ceny - płatne przed wysyłką, pozostałe 10% Ceny - płatne w ciągu 90 dni od daty przybycia towaru do portu docelowego.

Emitent ustalił z Dostawcą planowany termin wysyłki: od 15.09.2025 r. do 30.09.2025 r.

Zamówione jednostki zostaną dostarczone do lokalizacji wskazanej przez TECHPOL w ramach wspólnej inwestycji Emitenta i TECHPOL.

TECHPOL pokrywa lokalne koszty projektu - pozwolenia na budowę, fundamentów, a także podłączenia do sieci.

Strony będą eksploatować system demonstracyjny, składający się z dwóch połączonych systemów o parametrach 105/233 kWh, co łącznie daje 210/466 kWh. System, oprócz pełnienia funkcji ogólnego systemu demonstracyjnego, posłuży również do walidacji modelu biznesowego usług systemowych związanych ze stabilizacją częstotliwości, takich jak aFFR w górę, aFFR w dół, FCN itp.

Ponieważ większość przychodów w tym modelu biznesowym pochodzi z "rezerwowania" (tylko gotowość do aktywacji), a nie z obrotu fizyczną energią, (ładowanie/rozładowanie) okres amortyzacji/żywności BESS z tego typu aplikacją wynosi 25 lat zamiast standardowych 15 lat.

Biorąc pod uwagę bardzo wysoką stopę zwrotu z tego typu inwestycji (ROI 300 % - 500 % - zwrot < 2 lat), Emitent aktywnie poszukuje kolejnych lokalizacji, w których możliwe będzie podłączenie BESS do sieci (minimum 200 kW), mając na celu zbudowanie portfela wysoce opłacalnych systemów magazynów energii.

V. Sprzedaż akcji Spółki zależnej.

Zarząd spółki w dniu 16 lipca 2025 r. opublikował raport bieżący ESPI nr 8/2025, w którym poinformował, iż w dniu 16.07.2025 r. dokonał zbycia pakietu 7.500.000 akcji spółki zależnej od Emitenta, tj. Circular Farming S.A. z siedzibą w Warszawie, KRS nr 0000932236, za cenę łączną 150.000,00 PLN, przy cenie sprzedaży jednej akcji wynoszącej 0,02 PLN.

Przed dokonaniem powyższej transakcji Emitent posiadał 7.500.000 akcji Circular Farming S.A., stanowiących 75% w kapitale zakładowym i 75% w ogólnej liczbie głosów Circular Farming S.A.

Po dokonaniu powyższej transakcji Emitent posiada 0 akcji Circular Farming S.A., stanowiących 0 % w kapitale zakładowym i 0 % w ogólnej liczbie głosów Circular Farming S.A.

VI. Komentarz dotyczący przedstawionych danych finansowych osiągniętych w III kwartale 2025 r.

Ze względu na wyjątkowo długi czas realizacji projektów (wnioski o przyłączenie do sieci, decyzje operatorów sieci), Emitent nie wygenerował jeszcze żadnych przychodów w III kwartale, który jest jednak niemal porównywalny z III kwartałem 2024 roku.

Strata w III kwartale 2025 roku wyniosła -142 102,14 zł w porównaniu z -92 728,15 zł w III kwartale ubiegłego roku. W okresie porównywalnym przyczyną wzrostu straty netto jest wzrost amortyzacji, która wynosiła 27 255,74 zł w III kwartale 2024 roku, natomiast w III kwartale 2025 roku było to 86 048,83 zł.

Łączna strata netto w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku wynosi -466 113,15 zł w porównaniu do -145 727,33 zł w okresie porównywalnym 2024 roku. Należy zauważyć, że na ten wynik dotyczący łącznie 3 kwartałów tego roku istotnie wpływa strata, którą Spółka poniosła w pierwszych 2 kwartałach 2025 r.

Brak przychodów netto ze sprzedaży w III kwartale 2025 r. wynika z faktu, że klienci, którzy już ostatecznie wybrali Emitenta jako swojego dostawcę, otrzymali od operatorów sieci terminy przyłączenia do 2027, a nawet 2028 roku, co z kolei oddała proces sprzedaży urządzeń oferowanych przez Emitenta.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2025.

6. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka nie podejmowała nowych działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent tworzy Grupę Kapitałową.

1. Jednostką zależną Emitenta jest Grenergy LAB SRL z siedzibą w Ottaviano, Włochy.

Firma: GREENERGY LAB SRL

Forma prawna: SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki: 50%

Udział Emitenta w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników: 50%

Kraj siedziby: WŁOCHY

Siedziba: OTTAVIANO (NA)

Adres: OTTAVIANO (NA) VIALE ELENA 12 CAP 80044

NUMER REA: NA-979575

Kod VAT (P. IVA): 08716511210

Kod podatkowy (C. F.): 08716511210

Utworzenie Spółki GREENERGY LAB SRL było związane z aktywnością Emitenta na rynku włoskim i miało umożliwić i ułatwić koordynację wdrożenia częściowej produkcji oraz częściowego montażu urządzeń na licencji Termo2Power S. A. Dodatkowo nowa spółka z siecią lokalnych operatorów miała zapewnić możliwość szybkiej obsługi sprzedaży i posprzedażowej.

Emitent oraz włoski udziałowiec Spółki rozpoczęli w I kw. 2020 r. proces likwidacji (wyrejestrowywania) GREENERGY LAB SRL. Było to spowodowane brakiem możliwości skorzystania z lokalnych programów i udogodnień, które były istotnym czynnikiem warunkującym założenie Spółki w 2017 r.: uzyskanie ulg podatkowych, kredytowych, udogodnień w zakresie zatrudniania pracowników itp. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces likwidacji GREENERGY LAB SRL nie został ukończony.

2. Circular Farming S.A. (wcześniej Eco Crypto Farming S. A.).

Emitent wyjaśnia, iż do dnia 16 lipca 2025 roku w skład Grypy Kapitałowej Emitenta wchodziła Spółka Circular Farming S.A.:

Firma: Circular Farming S. A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Przedmiot działalności: produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej

Udział Emitenta w kapitale zakładowym: 75 proc.

Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów: 75 proc.

Spółka Circular Farming S. A. ("Spółka Zależna", "CF") została zawiązana przez Emitenta wraz z Green Nanotech Ventures sp. z o. o. 19 maja 2021 r. W dniu 16 listopada 2021 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji spółki. Spółka Zależna została zarejestrowana pod numerem KRS 0000932236.

Kapitał zakładowy CF wynosi 1.000.000,00 zł.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej (PKD 10. 86.Z). W związku z objęciem przez Emitenta większościowego udziału w powyższym podmiocie, uzyskał on status spółki zależnej od Emitenta i włączony został do struktur Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kolejno w dniu 16 lipca 2025 r. Emitent poinformował o sprzedaż akcji Spółki zależnej (raport bieżący ESPI nr 8/2025). Po dokonaniu powyższej transakcji Emitent posiada 0 akcji Circular Farming S.A., stanowiących 0 % w kapitale zakładowym i 0 % w ogólnej liczbie głosów Circular Farming S.A.

W konsekwencji powyższego spółka Circular Farming S.A. nie jest już Spółką zależną od Emitenta, a Emitent z III kwartałem 2025 roku nie prezentuje danych finansowych spółki Circular Farming S.A.

9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na to, że Spółka GREENERGY LAB SRL w likwidacji nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Podstawą prawną dla zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych spółki zależnej Emitenta jest art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym „konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne”, czyli jeżeli pomimo ich pominięcia skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

W III kwartale 2025 roku nadal trwa proces likwidacji spółki GREENERGY LAB SRL.

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Greenergy Lab SRL

BILANS

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2025 (w zł)	Na dzień 30.09.2024 (w zł)
A. Aktywa trwałe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	0,00	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 (w zł)	Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,00	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z	0,00	0,00
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	0,00	0,00
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	0,00	0,00

10.

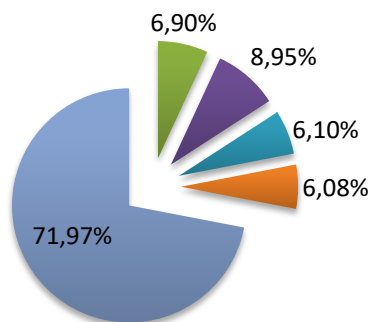
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji (szt.) A+B	Udział w kapitale zakładowym	Udział w kapitale zakładowym A+B	Liczba głosów	Liczba głosów A+B	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów A+B
Jacob Brouwer	A	146 896	2 935 396	0,4477%	8,95%	146 896	2 935 396	0,4477%	8,95%
	B	2 788 500		8,50%		2 788 500		8,50%	
Agnieszka Sieradzka – Brouwer	A	262 746	2 262 746	0,80085%	6,90%	262 746	2 262 746	0,80085%	6,90%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Radosław Bartoszewski	A	100	2 000 100	0,0003%	6,10%	100	2 000 100	0,0003%	6,10%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Józef Charaziński	A	994 999	1 994 999	3,03%	6,08%	994 999	1 994 999	3,03%	6,08%
	B	1 000 000		3,05%		1 000 000		3,05%	
Pozostali	A	23 615 259	23 615 259	71,97%	71,97%	23 615 259	23 615 259	71,97%	71,97%
RAZEM		32 808 500	32 808 500	100,00%	100,00%	32 808 500	32 808 500	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu

■ Agnieszka Sieradzka - Brouwer
 ■ Jacob Brouwer
 ■ Radosław Bartoszewski
 ■ Józef Charaziński
 ■ Pozostali



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

Spółka na dzień 30 września 2025 r. zatrudniła 1 osobę na 1/2 etatu, 1 osobę w ramach umowy cywilno-prawnej.