



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

III KWARTAŁ 2025

OZE CAPITAL S.A.



Spis treści

A.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	3
B.	STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	4
C.	WŁADZE SPÓŁKI	4
D.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	5
E.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	5
F.	WYBRANE DANE FINANSOWE	13
1.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	13
2.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	19
G.	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIE TYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE	24
H.	INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	25
I.	PROGNOZY FINANSOWE	26
J.	INFORMACJE NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	26
K.	PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ.....	26
L.	ISTOTNE ZDARZENIA KTÓRE WYSTĄPIŁY W RAPOROTWANYM OKRESIE ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU	27
M.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	27

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane podstawowe

Firma Spółki	OZE Capital Spółka Akcyjna
Adres Spółki	14-200 Ława, ul. Grunwaldzka 13
Telefon	+48 89 648 21 31
Fax	+48 89 648 23 32
REGON	519608547
NIP	7441667139
KRS	0000367655
Email	biuro@ozecapital.pl
Strona internetowa	www.ozecapital.pl

1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Emitent jest jednostką dominującą w grupie OZE Capital i spółką portfelową jednostki inwestycyjnej PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna.

OZE Capital nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

Prowadzona w latach wcześniejszych przez OZE Capital S.A. działalność operacyjna w obszarze przemysłu jest kontynuowana w spółce zależnej: Techno Energy Sp. z o.o.

Zakres oferowanych przez tę spółkę wyrobów obejmuje w szczególności:

- śruby, nakrętki i podkładki specjalne do podwozi samochodowych i silników,
- sworznie: tłokowe, zwrotnicy, resoru, kulowe do przegubów, itp.,
- tuleje: sworznia zwrotnicy, korbowodu, resoru i inne,
- strzemiona resoru,
- gniazda zaworowe,
- tuleje cylindrowe

Uzupełnieniem tej oferty jest produkcja:

- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców,
- dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych o udźwigu nominalnym 12,5 tony, przeznaczonych do wykorzystania w pracach obsługowo-naprawczych w stacjach obsługi pojazdów i warsztatach naprawczych.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali, w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie),
- obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów),
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie),
- obróbki galwanicznej (fosforanowanie cynkowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte).

W procesach produkcyjnych wykorzystywane są różnego rodzaju stale jakościowe, rury stalowe oraz odlewy żeliwa i stopy metali nieżelaznych. W procesach technologicznych wykorzystywane są również inne materiały takie jak oleje, smary i emulsje.

Produkowane części wytwarzane są ze stali jakościowych, stopów metali nieżelaznych, jak również odlewów żeliwnych. W procesie technologicznym wykorzystywany jest własny park maszynowy obejmujący: tokarki konwencjonalne, tokarki sterowane numerycznie, szlifierki kłowe i bezkłowe (w tym sterowane numerycznie), frezarki konwencjonalne i z centrami CNC. Pozwala to na osiągnięcie wysokich parametrów jakościowych produkowanych części. Ponadto w procesie technologicznym wykorzystywane są własne linie technologiczne do obróbki plastycznej, obróbki galwanicznej oraz obróbki cieplno-chemicznej.

Pozwala to na zamknięcie całego procesu produkcyjnego w ramach jednego zakładu.

Więcej informacji na temat spółki zależnej można znaleźć na stronie www.techno-energy.pl

B. STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.400.000,00 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 32.400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje serii A, B i C w łącznej liczbie 10.800.000 są zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW (ISIN PLCSYSA00016) i wprowadzone do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Akcje Serii D w liczbie 21.600.000 nie są wprowadzone do obrotu.

Na dzień 30 września 2025 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A.	16 867 100	52,06%
Pozostali Akcjonariusze	15 532 900	47,94%

C. WŁADZE SPÓŁKI

Funkcję Prezesa jednoosobowego Zarządu Emitenta pełni Pan Grzegorz Wrona.

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej 5 członków powoływanych na pięcioletnią, indywidualną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku był następujący:

- Pan Maciej Szostek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Janik - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Roman Klimaszyk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Czujko - Członek Rady Nadzorczej

- Pan Paweł Matyaszczyk - Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej określa Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

D. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Podmiot	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (bezpośr./pośr.)	Udział głosów na WZ (bezpośr./pośr.)	Wartość kapitału zakładowego
Techno Energy Sp. z o.o.	Łtawa ul. Grunwaldzka 13	0000866858 387453397 7441825779	100%/-	100%/-	10 000 000

Techno Energy Sp. z o.o. prowadzi działalność sklasyfikowaną pod kodem PKD 29.32.Z obejmującą produkcję i sprzedaż części zamiennych produkowanych dla pojazdów użytkowych, maszyn drogowych i budowlanych, rolniczych oraz podzespołów dla kolejnictwa oraz PKD 25.11.Z obejmującą produkcję konstrukcji metalowych i ich części.

Konsolidacji podlega spółka Techno Energy Sp. z o.o.

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

Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2025 roku nie będzie podlegał badaniu i przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"
- z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane obejmuje okres od 1 lipca 2025 do 30 września 2025 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2024 roku.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

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

Waluty obce

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym

aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedań. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

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

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje metodę liniową. Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

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

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

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

Odpisy amortyzacyjne o wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3 500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. wartości niematerialne i prawne i wartości początkowej do 3 500 zł. są umarzane jednorazowo.

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

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

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

Zapasy

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

Rezerwy

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

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

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 39.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Udziały w innych jednostkach notowanych na aktywnych rynkach wyceniane są do wartości stanowiącej iloczyn posiadanych udziałów oraz kursu zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa

dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

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

F. WYBRANE DANE FINANSOWE

Prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. zł.

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	30.09.2025	30.09.2024
--	------------	------------

AKTYWA		
Aktywa trwałe	5 228	7 352
Rzeczowe aktywa trwałe	5 115	6 301
Wartości firmy	5	5
Wartości firmy jednostek podporządkowanych		
Nieruchomości inwestycyjne		
Inne wartości niematerialne		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone		
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	890
Należności długoterminowe	53	156
Rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	9 704	17 447
Zapasy	1 086	2 723
Należności z tytułu dostaw i usług	1 811	2 092
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe należności krótkoterminowe	78	2 912
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe		
Udzielone pożyczki		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	138	498
Rozliczenia międzyokresowe	98	377
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	6 493	8 845
Aktywa razem	14 932	24 799
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	6 829	10 423
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 829	10 844
Kapitał Podstawowy	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-27 202	-11 063
Zysk / Strata bieżąca	1 631	-10 493
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	0	-421
Zobowiązania	8 103	14 376
Zobowiązania długoterminowe	4 362	5 734
Rezerwy	55	1 495
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	518
Kredyty i pożyczki	154	556
Inne zobowiązania finansowe	392	381
Pozostałe zobowiązania	3 761	2 784
Rozliczenia międzyokresowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	3 741	8 642
Rezerwy	162	474
Kredyty i pożyczki	88	221
Inne zobowiązania finansowe	101	296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 288	3 861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	145	0
Pozostałe zobowiązania	957	3 763
Rozliczenia międzyokresowe	0	27
Pasywa razem	14 932	24 799

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	III kwartał 2025 01-07-2025 30-09-2025	III kwartał 2024 01-07-2024 30-09-2024	III kwartały 2025 01-01-2025 30-09-2025	III kwartały 2024 01-01-2024 30-09-2024
Przychody ze sprzedaży	2 354	3 620	7 677	13 179
Koszty własny sprzedaży	1 831	2 730	6 130	10 054
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	523	890	1 547	3 125
Koszty sprzedaży	57	127	144	432
Koszty ogólnego zarządu	386	1 009	1 125	3 108
Pozostałe przychody operacyjne	27	61	187	997
Pozostałe koszty operacyjne	113	683	328	1 166
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-6	-868	137	-584
Przychody finansowe	1 129	0	1 675	389
Koszty finansowe	82	10 618	340	10 597
Zysk / strata brutto	1 041	-11 486	1 472	-10 792
Podatek dochodowy	45	-253	-159	52
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	996	-11 233	1 631	-10 844
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy, w tym:	996	-11 233	1 631	-10 844
przypadający akcjonariuszom jednostki dominuj.	996	-10 896	1 631	-10 493
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	-337	0	-351
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
Pozycje , które nie zostaną przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Podatek odroczony				
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Podatek odroczony				
Dochody całkowite razem	996	-11 233	1 631	-10 844
przypadające akcjonariuszom jednostki domin.	996	-10 896	1 631	-10 493
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	0	-337	0	-351

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	II kwartał 2025 01-07-2025 30-09-2025	II kwartał 2024 01-07-2024 30-09-2024	II kwartały 2025 01-01-2025 30-09-2025	II kwartały 2024 01-01-2024 30-09-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	1 041	-11 486	1 472	-10 792
Korekty razem	-910	11 961	-1 621	11 868

Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych				
Amortyzacja	117	226	411	761
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	34	111	187	362
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-999	10 311	-1 545	9 547
Zmiana stanu rezerw	0	68	-206	124
Zmiana stanu zapasów	143	199	75	177
Zmiana stanu należności	121	1 009	-310	-222
Zmiana stanu zobowiązań	-272	-142	-302	1 770
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9	206	224	-624
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	-27	0	-27
Podatek dochodowy	-45		-155	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	131	475	-149	1 076
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	175	0	175	20
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	0	175	20
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	0	2	2	28
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2	2	28
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wydatki na nabycie akcji / udziałów innych aktywów finansowych				
Udzielone pożyczki				
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	175	-2	173	-8
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	35	0	150	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Wpływy z kredyty i pożyczki	35		150	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	246	224	549	790
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Spłaty kredytów i pożyczek	172	44	216	202

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	40	69	146	226
Zapłacone odsetki	34	111	187	362
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-211	-224	-399	-790
Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95	249	-375	278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	43	249	513	220
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	138	498	138	498
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

	Kapitał własny ogółem	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk /Strata bieżąca	Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym
na dzień 01.07.2025	5 833	5 833	32 400	0	0	0	0	-27 202	635	0
Dochody całkowite razem	996	996	0	0	0	0	0	0	996	0
zysk / strata za okres bieżący	996	996							996	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym										
na dzień 30.09.2025	6 829	6 829	32 400	0	0	0	0	-27 202	1 631	0
na dzień 01.07.2024	21 656	21 188	32 400	0	0	0	0	-11 615	403	468
Dochody całkowite razem	-11 233	-10 896	0	0	0	0	0	0	-10 896	-337
zysk / strata za okres bieżący	-11 233	-10 896							-10 896	-337
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	552	0	0	0	0	0	552	0	-552
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	552						552	0	-552
na dzień 30.09.2024	10 423	10 844	32 400	0	0	0	0	-11 063	-10 493	-421
na dzień 01.01.2025	5 198	5 198	32 400	0	0	0	0	-27 202	0	0
Dochody całkowite razem	1 631	1 631	0	0	0	0	0	0	1 631	0
zysk / strata za okres bieżący	1 631	1 631							1 631	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym										
na dzień 30.09.2025	6 829	6 829	32 400	0	0	0	0	-27 202	1 631	0
na dzień 01.01.2024	21 330	20 785	32 400	0	0	0	0	-11 615	0	545
Dochody całkowite razem	-10 844	-10 493	0	0	0	0	0	0	-10 493	-351
zysk / strata za okres bieżący	-10 844	-10 493							-10 493	-351
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-63	552	0	0	0	0	0	552	0	-615
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-63	552						552		-615
na dzień 30.09.2024	10 423	10 844	32 400	0	0	0	0	-11 063	-10 493	-421

2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2024
AKTYWA		
Aktywa trwałe	10 005	18 788
Rzeczowe aktywa trwałe		
Wartości firmy	5	5
Nieruchomości inwestycyjne		
Inne wartości niematerialne		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	10 000	17 972
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Należności długoterminowe	0	811
Aktywa obrotowe	3 853	2 714
Zapasy		
Należności z tytułu dostaw i usług	154	185
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe należności krótkoterminowe	20	90
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4	9
Rozliczenia międzyokresowe	12	39
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	3 663	2 391
Aktywa razem	13 858	21 502
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	9 063	17 911
Kapitał Podstawowy	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-23 133	-6 220
Zysk / Strata bieżąca	-204	-8 269
Zobowiązania	4 795	3 591
Zobowiązania długoterminowe	4 153	3 279
Rezerwy		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Kredyty i pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe	4 153	3 279
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	642	312
Rezerwy	30	38
Kredyty i pożyczki	259	54
Inne zobowiązania finansowe	141	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	212	205
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe		
Pasywa razem	13 858	21 502

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2025 01-07-2025 30-09-2025	III kwartał 2024 01-07-2024 30-09-2024	III kwartały 2025 01-01-2025 30-09-2025	III kwartały 2024 01-01-2024 30-09-2024
--	--	--	---	---

Przychody ze sprzedaży				
Koszty własny sprzedaży				
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	0	0	0	0
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	28	26	152	131
Pozostałe przychody operacyjne	20	88	142	604
Pozostałe koszty operacyjne	11	617	131	814
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-19	-555	-141	-341
Przychody finansowe	14	0	0	0
Koszty finansowe	34	8 058	63	8 077
Zysk / strata brutto	-39	-8 613	-204	-8 418
Podatek dochodowy	0	-89	0	-149
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-39	-8 524	-204	-8 269
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy, w tym:	-39	-8 524	-204	-8 269
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
Pozycje , które nie zostaną przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Podatek odroczony				
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Podatek odroczony				
Dochody całkowite razem	-39	-8 524	-204	-8 269

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2025 01-07-2025 30-09-2025	III kwartał 2024 01-07-2024 30-09-2024	III kwartał 2025 01-01-2025 30-09-2025	III kwartał 2024 01-01-2024 30-09-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	-39	-8 613	-204	-8 418
Korekty razem	-32	8 567	45	8 378
Amortyzacja				
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	1	4	8
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	15	8 018	49	8 004
Zmiana stanu rezerw	0	38	3	38
Zmiana stanu zapasów				
Zmiana stanu należności	-3	596	38	726
Zmiana stanu zobowiązań	-47	-102	-38	-474
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	16	-11	76

Inne korekty z działalności operacyjnej				
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-71	-46	-159	-40
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	47	0	54
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne	0	47	0	54
Wydatki	0	0	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wydatki na nabycie akcji / udziałów innych aktywów finansowych				
Udzielone pożyczki				
Inne wydatki inwestycyjne	0	47	0	54
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	47	0	54
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	68		152	
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Wpływy z kredyty i pożyczki	68		152	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	2	2	4	9
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Spłaty kredytów i pożyczek				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Zapłacone odsetki	2	2	4	9
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66	-2	148	-9
Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5	-1	-11	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9	10	15	4

wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4	9	4	9
- o ograniczonej możliwości dysponow.				

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / Strata bieżąca	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.07.2025	32 400	0	0	0	0	-23 133	-165	9 102
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-39	-39
zysk / strata za okres bieżący							-39	-39
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0		0
na dzień 30.09.2025	32 400	0	0	0	0	-23 133	-204	9 063
na dzień 01.07.2024	32 400	0	0	0	0	-6 220	255	26 435
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-8 524	-8 524
zysk / strata za okres bieżący							-8 524	-8 524
składniki innych całkowitych dochodów								0
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0		0
na dzień 30.09.2024	32 400	0	0	0	0	-6 220	-8 269	17 911
na dzień 01.01.2025	32 400	0	0	0	0	-23 133	0	9 267
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-204	-204
zysk / strata za okres bieżący							-204	-204
składniki innych całkowitych dochodów							0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2025	32 400	0	0	0	0	-23 133	-204	9 063
na dzień 01.01.2024	32 400	0	0		0	-6 220	0	26 180
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-8 269	-8 269
zysk / strata za okres bieżący							-8 269	-8 269
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2024	32 400	0	0	0	0	-6 220	-8 269	17 911

G. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIE TYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

OZE Capital S.A., jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, nie prowadzi działalności operacyjnej. Wyniki finansowe Grupy w okresie objętym raportem były determinowane głównie przez:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług generowane przez spółkę zależną, która podlegała konsolidacji. Działalność tego podmiotu miała kluczowe znaczenie dla ogólnej kondycji finansowej Grupy.
- Aktualizację wartości posiadanych aktywów finansowych, w tym wyceny udziałów i instrumentów finansowych, co wpłynęło na wynik finansowy netto, zwłaszcza w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, które w sposób nietypowy zakłóciłyby działalność Grupy. Niemniej jednak, na osiągnięte wyniki wpływ mogły mieć również zmiany rynkowe, w tym wahania cen energii oraz sytuacja makroekonomiczna, która mogła rzutować na zdolności inwestycyjne i operacyjne spółki zależnej.

W trzecim kwartale 2025 roku odnotowano znaczące zmiany w strukturze przychodów spółki zależnej Techno Energy. W 2025 roku udział segmentu motoryzacyjnego spadł o 10%, co zmniejszyło zależność od tego rynku, który w dalszym ciągu charakteryzuje się dużą zmiennością. Zwiększeniu o 7% uległ udział segmentu kolejowego, dzięki uzyskaniu większej zdolności produkcyjnych dla tej grupy produktów. Równocześnie wzrosło znaczenie innych oferowanych przez spółkę wyrobów, które trafiają na niszowe rynki, co przedstawiono w tabeli poniżej.

	3K 2025	3K 2024
MOTORYZACJA	43,0%	53,0%
KOLEJ	27,0%	20,0%
USŁUGI	10,0%	10,0%
POZOSTAŁE RYNKI	20,0%	17,0%
	100%	100%

W trzecim kwartale 2025 roku największy udział w sprzedaży Spółki nadal utrzymywał się w segmencie motoryzacyjnym, który stanowił 43,0% całkowitych przychodów. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, udział tego segmentu zmniejszył się o 10 p.p. (z 53,0%), co wynikało głównie z osłabienia popytu na rynku komponentów samochodowych oraz przesunięcia części produkcji do innych branż.

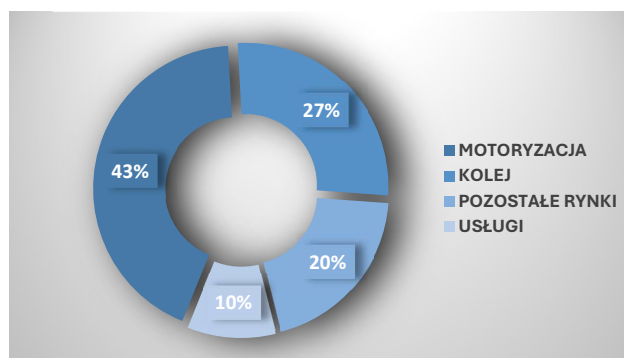
Znaczący wzrost odnotowano natomiast w segmencie kolejowym, którego udział zwiększył się z 20,0% w trzecim kwartale 2024 roku do 27,0% w 2025 roku. Wzrost ten był efektem realizacji nowych zamówień oraz utrzymującego się wysokiego zapotrzebowania na komponenty dla sektora infrastruktury kolejowej.

Udział segmentu usług pozostał stabilny i wyniósł 10,0%, co wskazuje na utrzymanie stałego poziomu realizacji usług serwisowych i produkcyjnych dla klientów zewnętrznych.

W przypadku pozostałych rynków zanotowano niewielki wzrost udziału – z 17,0% do 20,0%, co związane było głównie z rozwojem sprzedaży w segmentach przemysłowych niezwiązanych bezpośrednio z motoryzacją i kolejnictwem.

Ujęte w tabeli pozostałe rynki obejmują min. sektory takie jak: maszyny budowlane i drogowe, rolnictwo, przemysł wydobywczy.

Zmiany w strukturze sprzedaży w trzecim kwartale 2025 roku wskazują na postępującą dywersyfikację portfela odbiorców. Spółka skutecznie ogranicza zależność od branży motoryzacyjnej, która dotychczas dominowała w przychodach, równocześnie wzmacniając swoją pozycję w sektorze kolejowym oraz na rynkach przemysłowych. Taka zmiana struktury przychodów pozytywnie wpływa na stabilność działalności, zmniejszając wrażliwość Spółki na koniunkturę w pojedynczych segmentach rynku



W trzecim kwartale 2025 roku sytuacja na rynku motoryzacyjnym pozostawała wymagająca. Producenci komponentów mierzyli się z utrzymującym się spowolnieniem popytu w segmencie samochodów osobowych, szczególnie w Europie Zachodniej, a także z presją kosztową wynikającą z rosnących cen surowców i energii. Dodatkowo obserwowano wydłużone cykle inwestycyjne oraz ostrożność odbiorców w zakresie nowych zamówień. Pomimo tego, część producentów koncentrowała się na modernizacji oferty i zwiększeniu udziału w segmentach elektromobilności oraz pojazdów użytkowych, które wykazywały relatywnie większą stabilność. Z kolei rynek kolejowy utrzymywał pozytywną dynamikę wzrostu, wspieraną przez realizację projektów infrastrukturalnych finansowanych ze środków unijnych oraz krajowych. Wysoki poziom inwestycji w modernizację taboru i sieci kolejowej generował zwiększony popyt na komponenty i podzespoły. W dalszym ciągu obserwuje się także rosnące zainteresowanie transportem kolejowym jako bardziej zrównoważoną alternatywą dla transportu drogowego, co sprzyja rozwojowi sektora w średnim terminie.

Spółka zależna Techno Energy dynamicznie poszukuje nowych możliwości dywersyfikacji źródeł przychodów.

H. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa OZE Capital S.A. podejmowała liczne działania rozwojowe o charakterze innowacyjnym, ukierunkowane zarówno na wzrost konkurencyjności, jak i poszerzenie oferty produktowo-usługowej.

Istotnym obszarem rozwoju jest współpraca ze środowiskami branżowymi i klastrami przemysłowymi. Spółka zależna Techno Energy aktywnie uczestniczy w działalności Klastra Kluczowego Polska Grupa Motoryzacyjna (PGM). Członkostwo w klastrze umożliwia udział w szeregu wydarzeń branżowych, konferencji technologicznych oraz wizyt studyjnych organizowanych w krajach Unii Europejskiej, Azji i Ameryki Północnej. Tego typu inicjatywy nie tylko służą nawiązywaniu relacji biznesowych z potencjalnymi kontrahentami, ale również pozwalają na transfer wiedzy w zakresie najnowszych trendów technologicznych, automatyzacji produkcji, zarządzania jakością oraz wdrażania rozwiązań Przemysłu 4.0.

W nawiązaniu do informacji przekazanej raportem ESPI 9/2023 z dnia 08.08.2023 o podpisaniu umowy konsorcjum przez spółkę zależną Techno Energy, dotyczącą produkcji systemów do humanitarnego rozminowywania Emitent informuje, że projekt ten jest obecnie dostosowywany do zmienionych założeń operacyjnych i grup docelowych, co ma na celu zwiększenie jego potencjału wdrożeniowego.

Działania te są zgodne z kierunkiem transformacji Grupy w stronę przedsiębiorstwa innowacyjnego, elastycznego i odpornego na wahania rynkowe, które aktywnie poszukuje synergii między technologią, efektywnością a zrównoważonym rozwojem.

I. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych

J. INFORMACJE NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa zatrudnia 5 pracowników etatowych. Jednocześnie, w ramach realizowanych projektów operacyjnych, 35 osób wykonuje pracę na rzecz Spółki, będąc formalnie zatrudnionymi w podmiocie zewnętrznym, wykonując zadania zgodnie z wewnętrznymi procedurami, standardami jakości i pod nadzorem kadry zarządzającej Grupy.

Rozwiązanie to pozwala na elastyczne dostosowanie zasobów kadrowych do aktualnych potrzeb operacyjnych, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów stałych i ryzyk pracowniczych.

K. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ

W nadchodzącym kwartale Grupa Kapitałowa OZE Capital S.A. planuje kontynuację realizacji kluczowych kierunków rozwoju, ze szczególnym uwzględnieniem działań wspierających wzrost sprzedaży, poprawę efektywności operacyjnej oraz ekspansję na nowe rynki zagraniczne.

Do najważniejszych założeń na kolejny okres sprawozdawczy należą:

- Zintensyfikowanie działań sprzedażowych na rynkach Europy Zachodniej, z naciskiem na pozyskiwanie klientów w sektorach kolejowym, energetycznym i usług przemysłowych.
- Dalsze działania rozwojowe w ramach projektów innowacyjnych, w tym wdrażanie rozwiązań z zakresu automatyzacji produkcji, cyfryzacji procesów i zarządzania energią.
- Zwiększenie skali wykorzystania współpracy z zewnętrznymi zespołami technicznymi, co pozwoli na realizację większej liczby zleceń bez konieczności ponoszenia istotnych kosztów stałych.

- Analiza możliwości wejścia w nowe segmenty działalności w ramach dywersyfikacji źródeł przychodów, w szczególności w obszarze zielonej transformacji i rozwiązań dla przemysłu energochłonnego.

W czwartym kwartale 2025 roku Spółka spodziewa się utrzymania pozytywnego trendu w segmencie kolejowym oraz dalszego wzrostu sprzedaży na rynkach przemysłowych. Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu wzmocnienie konkurencyjności w branży motoryzacyjnej, m.in. poprzez rozwój oferty produktów o wyższej wartości dodanej oraz optymalizację kosztów produkcji. Kontynuacja dywersyfikacji rynków i klientów powinna przyczynić się do zwiększenia odporności Spółki na zmienność otoczenia gospodarczego w kolejnych okresach.

L. ISTOTNE ZDARZENIA KTÓRE WYSTĄPIŁY W RAPORTOWANYM OKRESIE ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

W raportowanym okresie i do dnia publikacji raportu takie zdarzenia nie wystąpiły.

M. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd OZE Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za III kwartał 2025 r. jak i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że jednostkowy oraz skonsolidowany raport kwartalny z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A



14 listopada 2025r.