



**Szybkość**  
**Profesjonalizm**  
**Rozwój**

**RAPORT KWARTALNY**  
**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY**  
**Marka S.A.**  
**IV KWARTAŁ 2025 r.**

(dane za okres od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.)

Białystok, 13 lutego 2026 r.

## 1. Podstawowe informacje o emitencie

|                                     |                                                                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Firma:</b>                       | <b>Marka Spółka Akcyjna</b>                                                     |
| <b>Siedziba:</b>                    | Białystok                                                                       |
| <b>Adres:</b>                       | ul. Grochowa 2a, lok 205, 15-423 Białystok                                      |
| <b>Telefon:</b>                     | 85 744-51-61                                                                    |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b> | <a href="mailto:bok@markasa.pl">bok@markasa.pl</a>                              |
| <b>Strona internetowa:</b>          | <a href="http://www.markasa.pl">www.markasa.pl</a>                              |
| <b>NIP:</b>                         | 542-297-18-17                                                                   |
| <b>Regon:</b>                       | 200072720                                                                       |
| <b>Sąd rejestrowy:</b>              | Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| <b>Data rejestracji:</b>            | 18 czerwca 2010 roku                                                            |
| <b>Numer KRS:</b>                   | 358994                                                                          |
| <b>W imieniu Emitenta:</b>          | Leszek Matys – Prezes Zarządu                                                   |

## 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi.

### Rachunek Zysków i Strat

| Wyszczególnienie                                      | Dane w PLN                      |                                 |                    |                    |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                       | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na<br>dzień 31.12.2024 | Q4 2025            | Q4 2024            |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>                | <b>868 258,91</b>               | <b>702 600,15</b>               | <b>150 368,03</b>  | <b>180 144,25</b>  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów             | 868 258,91                      | 706 158,82                      | 150 368,03         | 179 599,74         |
| II. Zmiana stanu produktów                            | 0,00                            | -3558,67                        | 0,00               | 544,51             |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| <b>B. Koszty operacyjne</b>                           | <b>1 703 643,93</b>             | <b>1 950 563,60</b>             | <b>436 366,99</b>  | <b>451 409,54</b>  |
| I. Amortyzacja                                        | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| II. Zużycie materiałów i energii                      | 62 690,74                       | 67 821,34                       | 19 370,00          | 17 137,06          |
| III. Usługi obce                                      | 416 082,35                      | 641 381,77                      | 93 010,13          | 118 195,47         |
| IV. Podatki i opłaty                                  | 57 497,09                       | 36 385,06                       | 31 127,93          | 6 721,48           |
| V. Wynagrodzenia                                      | 1 005 361,84                    | 1 032 856,43                    | 254 100,82         | 267 273,76         |
| VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia                  | 160 018,11                      | 169 607,68                      | 38 113,60          | 41 704,53          |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                       | 1 993,80                        | 2 511,32                        | 644,51             | 377,24             |
| VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów        | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                  | <b>-835 385,02</b>              | <b>-1 247 963,45</b>            | <b>-285 998,96</b> | <b>-271 265,29</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>              | <b>1 334 058,98</b>             | <b>1 689 642,60</b>             | <b>310 835,66</b>  | <b>400 229,28</b>  |
| I. Zysk ze zbycia 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     | 733 828,12                      | 1 034 430,71                    | 145 548,41         | 254 998,57         |

|                                                                         |                    |                     |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| IV. Inne przychody operacyjne                                           | 600 230,86         | 655 211,89          | 165 287,25         | 145 230,71         |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>78 118,47</b>   | <b>111 901,34</b>   | <b>40 727,58</b>   | <b>43 148,26</b>   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 43 095,12          | 29 561,16           | 30 435,40          | 13 599,52          |
| III. Inne koszty operacyjne                                             | 35 023,35          | 82 340,18           | 10 292,18          | 29 548,74          |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                      | <b>420 555,49</b>  | <b>329 777,81</b>   | <b>-15 890,88</b>  | <b>85 815,73</b>   |
| EBITDA                                                                  | 420 555,49         | 329 777,81          | -15 890,88         | 85 815,73          |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                           | <b>76 774,75</b>   | <b>2 181 019,48</b> | <b>17 443,63</b>   | <b>17 083,32</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                        | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| II. Odsetki                                                             | 76 774,75          | 82 152,91           | 17 443,63          | 15 938,65          |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                          | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| V. Inne                                                                 | 0,00               | 2 098 866,57        | 0,00               | 1 144,67           |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | <b>669 855,88</b>  | <b>859 503,51</b>   | <b>138 805,22</b>  | <b>327 004,17</b>  |
| I. Odsetki                                                              | 669 087,84         | 858 774,20          | 138 586,77         | 326 915,65         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                         | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| IV. Inne                                                                | 768,04             | 729,31              | 218,45             | 88,52              |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>-172 525,64</b> | <b>1 651 293,78</b> | <b>-137 252,47</b> | <b>-224 105,12</b> |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>L. Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>-172 525,64</b> | <b>1 651 293,78</b> | <b>-137 252,47</b> | <b>-224 105,12</b> |

## Bilans jednostkowy

| Dane w PLN                                                                                   |                                 |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| AKTYWA                                                                                       | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na dzień<br>31.12.2024 |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                      | <b>364 217,26</b>               | <b>364 217,26</b>               |
| 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                                                                   | 0,00                            | 0,00                            |
| 1. Środki trwałe                                                                             | 0,00                            | 0,00                            |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                   | 0,00                            | 0,00                            |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                       | 0,00                            | 0,00                            |
| III. Należności długoterminowe                                                               | 0,00                            | 0,00                            |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                  | 0,00                            | 0,00                            |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale            | 0,00                            | 0,00                            |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                                  | 0,00                            | 0,00                            |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                                                | 303 087,26                      | 303 087,26                      |
| 1. Nieruchomości                                                                             | 0,00                            | 0,00                            |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                           | 0,00                            | 0,00                            |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                           | 303 087,26                      | 303 087,26                      |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                            | 0,00                            | 0,00                            |
| V. Długoterminowe rozliczenia                                                                | 61 130,00                       | 61 130,00                       |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 61 130,00                       | 61 130,00                       |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                           | 0,00                            | 0,00                            |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                    | <b>764 450,84</b>               | <b>942 670,03</b>               |
| I. Zapasy                                                                                    | 0,00                            | 18 500,00                       |
| 1. Materiały                                                                                 | 0,00                            | 0,00                            |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                             | 0,00                            | 0,00                            |
| 3. Produkty gotowe                                                                           | 0,00                            | 0,00                            |
| 4. Towary                                                                                    | 0,00                            | 0,00                            |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                       | 0,00                            | 18 500,00                       |
| II. Należności krótkoterminowe                                                               | 758 260,45                      | 854 756,52                      |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                       | 72 782,00                       | 187 320,00                      |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                            | 0,00                            |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                       | 685 478,45                      | 667 436,52                      |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                              | 5 775,78                        | 61 403,35                       |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                          | 5 775,78                        | 61 403,35                       |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                           | 0,00                            | 0,00                            |

|                                                                                                   |                                         |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia                                                                   | 414,61                                  | 8 010,16                                |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy                                                 | 0,00                                    | 0,00                                    |
| D. Udziały (akcje) własne                                                                         | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                               | <b>1 128 668,10</b>                     | <b>1 306 887,29</b>                     |
| <b>PASYWA</b>                                                                                     | <b>Wg stanu na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Wg stanu na dzień<br/>31.12.2024</b> |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                | <b>-31 540 856,39</b>                   | <b>-31 368 330,75</b>                   |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                                   | 4 032 286,00                            | 4 032 286,00                            |
| II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy                                                | 0,00                                    | 0,00                                    |
| III. Udziały własne                                                                               | 0,00                                    | 0,00                                    |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                                        | 0,00                                    | 0,00                                    |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                | -35 400 616,75                          | -37 051 910,53                          |
| VIII. Zysk (strata) netto                                                                         | -172 525,64                             | 1 651 293,78                            |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                  | <b>32 669 524,49</b>                    | <b>32 675 218,04</b>                    |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                        | 140 392,36                              | 140 392,36                              |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                               | 61 130,00                               | 61 130,00                               |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| - długoterminowa                                                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| - krótkoterminowa                                                                                 | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                              | 79 262,36                               | 79 262,36                               |
| - długoterminowe                                                                                  | 17 400,64                               | 17 400,64                               |
| - krótkoterminowe                                                                                 | 61 861,72                               | 61 861,72                               |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                                   | 15 353 669,16                           | 11 042 926,68                           |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                    | 15 353 669,16                           | 11 042 926,68                           |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                 | 952 761,45                              | 5 269 197,48                            |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                    | 952 761,45                              | 5 269 197,48                            |
| 4. Fundusze specjalne                                                                             | 0,00                                    | 0,00                                    |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                                    | 16 222 701,52                           | 16 222 701,52                           |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                                | 16 222 701,52                           | 0,00                                    |
| - długoterminowe                                                                                  | 16 222 701,52                           | 16 222 701,52                           |
| - krótkoterminowe                                                                                 | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                               | <b>1 128 668,10</b>                     | <b>1 306 887,29</b>                     |

### Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

| Dane w PLN                                                                      |                                 |                                 |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wyszczególnienie                                                                | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na dzień<br>31.12.2024 | Q4 2025           | Q4 2024           |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                 |                                 |                   |                   |
| I. Zysk netto                                                                   | -172 525,64                     | 1 651 293,78                    | -137 252,47       | -224 105,12       |
| II. Korekty                                                                     | 756 898,07                      | -1 027 870,08                   | 286 247,65        | 379 466,26        |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach                                                  | 666 080,46                      | 851 793,60                      | 138 409,18        | 321 567,15        |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 0,00                            | 3 558,67                        | 0,00              | -544,51           |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | 18 500,00                       | -18 500,00                      | 0,00              | -18 500,00        |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      | 96 496,07                       | 78 937,26                       | 104 216,10        | 64 260,48         |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                                    | -31 774,01                      | 111 112,11                      | 42 480,83         | 19 042,62         |
| 9. Zmiana stanu RMK                                                             | 7 595,55                        | -2 054 771,72                   | 1 141,54          | -6 359,48         |
| 10. Inne korekty                                                                | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                       | <b>584 372,43</b>               | <b>623 423,70</b>               | <b>148 995,18</b> | <b>155 361,14</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                 |                                 |                   |                   |
| I. Wpływy                                                                       | 0,00                            | 51 347,67                       | 0,00              | 51 347,67         |
| 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. Zbycie aktywów finansowych                                                   | 0,00                            | 51 347,67                       | 0,00              | 51 347,67         |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| II. Wydatki                                                                     | 0,00                            | 49 500,00                       | 0,00              | 10 000,00         |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |
| 3. Na aktywa finansowe                                                          | 0,00                            | 49 500,00                       |                   | 10 000,00         |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0,00                            | 0,00                            | 0,00              | 0,00              |

|                                                                                                              |                   |                  |                 |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                  | 0,00              | 1 847,67         | 0,00            | 41 347,67        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                   |                  |                 |                  |
| I. Wpływy                                                                                                    | 20 000,00         | 0,00             | 20 000,00       | 0,00             |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 20 000,00         | 0,00             | 20 000,00       | 0,00             |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| II. Wydatki                                                                                                  | 660 000,00        | 600 000,00       | 165 000,00      | 150 000,00       |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 4. Spłata kredytów i pożyczek                                                                                | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 660 000,00        | 600 000,00       | 165 000,00      | 150 000,00       |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00              | 0,00             | 0,00            | 0,00             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                     | -640 000,00       | -600 000,00      | -145 000,00     | -150 000,00      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>-55 627,57</b> | <b>25 271,37</b> | <b>3 995,18</b> | <b>46 708,81</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                                         | <b>-55 627,57</b> | <b>25 271,37</b> | <b>3 995,18</b> | <b>46 708,81</b> |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>61 403,35</b>  | <b>36 131,98</b> | <b>1 780,60</b> | <b>14 694,54</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                  | <b>5 775,78</b>   | <b>61 403,35</b> | <b>5 775,78</b> | <b>61 403,35</b> |

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym jednostkowe

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównawczymi.



| Wyszczególnienie                                                       | Dane w PLN                   |                              |                       |                       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                        | Wg stanu na dzień 31.12.2025 | Wg stanu na dzień 31.12.2024 | Q4 2025               | Q4 2024               |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>                  | <b>-31 368 330,75</b>        | <b>-33 019 624,53</b>        | <b>-31 403 603,92</b> | <b>-31 144 225,63</b> |
| <b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b> | <b>-31 368 330,75</b>        | <b>-33 019 624,53</b>        | <b>-31 403 603,92</b> | <b>-31 144 225,63</b> |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                     | 4 032 286,00                 | 4 032 286,00                 | 4 032 286,00          | 4 032 286,00          |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                           | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                     | 4 032 286,00                 | 4 032 286,00                 | 4 032 286,00          | 4 032 286,00          |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                       | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                             | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu              | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu          | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                  | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu          | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu          | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych               | 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                    | -35 400 616,75               | -37 051 910,53               | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        |
| 5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                            | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach              | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                              | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu                          | -35 400 616,75               | -37 051 910,53               | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        |

|                                                                                         |                       |                       |                       |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                             | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        |
| 5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                             | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        |
| 5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                      | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        | -35 400 616,75        | -37 051 910,53        |
| 6. Wynik netto                                                                          | -172 525,64           | 1 651 293,78          | -137 252,47           | -224 105,12           |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>                                    | <b>-31 540 856,39</b> | <b>-31 368 330,75</b> | <b>-31 540 856,39</b> | <b>-31 368 330,75</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>-31 540 856,39</b> | <b>-31 368 330,75</b> | <b>-31 540 856,39</b> | <b>-31 368 330,75</b> |

### 3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe skonsolidowane za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi.

#### Rachunek Zysków i Strat skonsolidowany

| Wyszczególnienie                                      | Dane w PLN                      |                                 |                    |                    |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                       | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na dzień<br>31.12.2024 | Q4 2025            | Q4 2024            |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>                | <b>868 258,91</b>               | <b>702 600,15</b>               | <b>150 368,03</b>  | <b>180 144,25</b>  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów             | 868 258,91                      | 706 158,82                      | 150 368,03         | 179 599,74         |
| II. Zmiana stanu produktów                            | 0,00                            | -3 558,67                       | 0,00               | 544,51             |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby   | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| <b>B. Koszty operacyjne</b>                           | <b>1 708 918,93</b>             | <b>1 960 460,26</b>             | <b>437 572,99</b>  | <b>455 081,00</b>  |
| I. Amortyzacja                                        | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| II. Zużycie materiałów i energii                      | 62 690,74                       | 67 821,34                       | 19 370,00          | 17 137,06          |
| III. Usługi obce                                      | 421 357,35                      | 650 911,43                      | 94 216,13          | 121 795,13         |
| IV. Podatki i opłaty                                  | 57 497,09                       | 36 752,06                       | 31 127,93          | 6 793,28           |
| V. Wynagrodzenia                                      | 1 005 361,84                    | 1 032 856,43                    | 254 100,82         | 267 273,76         |
| VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia                  | 160 018,11                      | 169 607,68                      | 38 113,60          | 41 704,53          |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                       | 1 993,80                        | 2 511,32                        | 644,51             | 377,24             |
| VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów        | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                  | <b>-840 660,02</b>              | <b>-1 257 860,11</b>            | <b>-287 204,96</b> | <b>-274 936,75</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>              | <b>1 326 858,98</b>             | <b>1 687 428,60</b>             | <b>309 035,66</b>  | <b>398 015,28</b>  |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów              | 0,00                            | 0,00                            | 0,00               | 0,00               |

|                                                                         |                    |                     |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| trwałych                                                                |                    |                     |                    |                    |
| II. Dotacje                                                             | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                       | 733 828,12         | 1 034 430,71        | 145 548,41         | 254 998,57         |
| IV. Inne przychody operacyjne                                           | 593 030,86         | 652 997,89          | 163 487,25         | 143 016,71         |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>78 118,47</b>   | <b>111 901,34</b>   | <b>40 727,58</b>   | <b>43 148,26</b>   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 43 095,12          | 29 561,16           | 30 435,40          | 13 599,52          |
| III. Inne koszty operacyjne                                             | 35 023,35          | 82 340,18           | 10 292,18          | 29 548,74          |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                      | <b>408 080,49</b>  | <b>317 667,15</b>   | <b>-18 896,88</b>  | <b>79 930,27</b>   |
| EBITDA                                                                  | <b>408 080,49</b>  | <b>317 667,15</b>   | <b>-18 896,88</b>  | <b>79 930,27</b>   |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                           | <b>76 774,75</b>   | <b>2 179 171,81</b> | <b>17 443,63</b>   | <b>15 938,65</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                                        | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| II. Odsetki                                                             | 76 774,75          | <b>80 305,24</b>    | 17 443,63          | 14 793,98          |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                          | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| V. Inne                                                                 | 0,00               | 2 098 866,57        | 0,00               | 1 144,67           |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | <b>669 855,88</b>  | <b>859 503,52</b>   | <b>138 805,22</b>  | <b>327 004,17</b>  |
| I. Odsetki                                                              | 669 087,84         | 858 774,21          | 138 586,77         | 326 915,65         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                         | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   | 0,00               | 0,00                | 0,00               | 0,00               |
| IV. Inne                                                                | 768,04             | 729,31              | 218,45             | 88,52              |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>-185 000,64</b> | <b>1 637 335,44</b> | <b>-140 258,47</b> | <b>-231 135,25</b> |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        |
| <b>L. Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>-185 000,64</b> | <b>1 637 335,44</b> | <b>-140 258,47</b> | <b>-231 135,25</b> |

### Bilans skonsolidowany

| Dane w PLN                                     |                                 |                                 |
|------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                                | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na dzień<br>31.12.2024 |
| <b>AKTYWA</b>                                  |                                 |                                 |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>61 130,00</b>                | <b>61 130,00</b>                |
| 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                     | 0,00                            | 0,00                            |
| 1. Środki trwałe                               | 0,00                            | 0,00                            |
| 2. Środki trwałe w budowie                     | 0,00                            | 0,00                            |

|                                                                                              |                                         |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                       | 0,00                                    | 0,00                                    |
| III. Należności długoterminowe                                                               | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale            | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                                  | 0,00                                    | 0,00                                    |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                                                | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 1. Nieruchomości                                                                             | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                            | 0,00                                    | 0,00                                    |
| V. Długoterminowe rozliczenia                                                                | 61 130,00                               | 61 130,00                               |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 61 130,00                               | 61 130,00                               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                    | <b>748 115,79</b>                       | <b>757 680,04</b>                       |
| I. Zapasy                                                                                    | 0,00                                    | 18 500,00                               |
| 1. Materiały                                                                                 | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                             | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Produkty gotowe                                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 4. Towary                                                                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                       | 0,00                                    | 18 500,00                               |
| II. Należności krótkoterminowe                                                               | 686 704,45                              | 667 734,42                              |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                       | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                                    | 0,00                                    |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                       | 686 704,45                              | 667 734,42                              |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                              | 60 996,73                               | 63 435,46                               |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                          | 60 996,73                               | 63 435,46                               |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia                                                              | 414,61                                  | 8 010,16                                |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                          | <b>809 245,79</b>                       | <b>818 810,04</b>                       |
| <b>PASYWA</b>                                                                                | <b>Wg stanu na dzień<br/>31.12.2025</b> | <b>Wg stanu na dzień<br/>31.12.2024</b> |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                           | <b>-29 889 422,23</b>                   | <b>-29 704 421,59</b>                   |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                              | 4 032 286,00                            | 4 032 286,00                            |
| II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy                                           | 0,00                                    | 0,00                                    |
| III. Udziały własne                                                                          | 0,00                                    | 0,00                                    |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                                               | 17 387,46                               | 31 345,80                               |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                                                   | 0,00                                    | 0,00                                    |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                             | 0,00                                    | 0,00                                    |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                           | -33 754 095,05                          | -35 405 388,83                          |

|                                                     |                      |                      |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| VIII. Zysk (strata) netto                           | -185 000,64          | 1 637 335,44         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>    | <b>30 698 668,02</b> | <b>30 523 231,63</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>140 392,36</b>    | <b>140 392,36</b>    |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 61 130,00            | 61 130,00            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 0,00                 | 0,00                 |
| - długoterminowa                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| - krótkoterminowa                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Pozostałe rezerwy                                | 79 262,36            | 79 262,36            |
| - długoterminowe                                    | 17 400,64            | 17 400,64            |
| - krótkoterminowe                                   | 61 861,72            | 61 861,72            |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>              | <b>14 926 396,16</b> | <b>10 586 108,15</b> |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                      | 14 926 396,16        | 10 586 108,15        |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>            | <b>735 686,45</b>    | <b>5 106 668,48</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                      | 735 686,45           | 5 106 668,48         |
| 3. Fundusze specjalne                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>               | <b>14 896 193,05</b> | <b>14 690 062,64</b> |
| 1. Ujemna wartość firmy                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                  | 14 896 193,05        | 14 690 062,64        |
| - długoterminowe                                    | 14 896 193,05        | 14 351 982,64        |
| - krótkoterminowe                                   | 0,00                 | 338 080,00           |
| <b>Pasywa razem</b>                                 | <b>809 245,79</b>    | <b>818 810,04</b>    |

### Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

| Dane w PLN                                                         |                              |                              |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Wyszczególnienie                                                   | Wg stanu na dzień 31.12.2025 | Wg stanu na dzień 31.12.2024 | Q4 2025          | Q4 2024          |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> | <b>419 379,43</b>            | <b>497 393,21</b>            | <b>93 975,18</b> | <b>89 229,68</b> |
| I. Zysk netto                                                      | -185 000,64                  | 1 637 335,44                 | -139 844,47      | -231 135,25      |
| II. Korekty                                                        | 604 380,07                   | -1 139 942,23                | 233 819,65       | 320 364,93       |
| 1. Amortyzacja                                                     | 0,00                         | 0,00                         | 0,00             | 0,00             |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                        | 0,00                         | 0,00                         | 0,00             | 0,00             |

|                                                                                                              |                    |                    |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 3. Odsetki i udziały w zyskach                                                                               | 666 080,46         | 853 641,28         | 138 409,18        | 322 711,83        |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 0,00               | 4 103,18           | 0,00              | 0,00              |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 18 500,00          | -18 500,00         | 0,00              | -18 500,00        |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | 95 020,07          | 76 316,76          | 104 216,10        | 61 639,98         |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                                                                 | -181 160,01        | 109 010,59         | -9 119,17         | -42 566,90        |
| 9. Zmiana stanu RMK                                                                                          | 5 939,55           | -2 164 514,04      | -514,46           | -2 919,98         |
| 10. Inne korekty                                                                                             | 0,00               | 0,00               | 828,00            | 0,00              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                    | 419 379,43         | 497 393,21         | 93 975,18         | 89 229,68         |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| I. Wpływy                                                                                                    | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 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. Zbycie aktywów finansowych                                                                                | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| II. Wydatki                                                                                                  | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 3. Na aktywa finansowe                                                                                       | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                  | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            | <b>-421 818,16</b> | <b>-470 454,53</b> | <b>-90 454,54</b> | <b>-95 454,54</b> |
| I. Wpływy                                                                                                    | 20 000,00          | 0,00               | 20 000,00         | 0,00              |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 20 000,00          | 0,00               | 20 000,00         | 0,00              |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00               | 0,00               | 0,00              | 0,00              |
| II. Wydatki                                                                                                  | 441 818,16         | 470 454,53         | 110 454,54        |                   |



|                                                                            |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                            |                  |                  |                  | 95 454,54        |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                       | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 4. Spłata kredytów i pożyczek                                              | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   | 441 818,16       | 470 454,53       | 110 454,54       | 95 454,54        |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| 8. Odsetki                                                                 | 0,00             | 0,01             | 0,00             | 0,01             |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                  | 0,00             | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | -421 818,16      | -470 454,53      | -90 454,54       | -95 454,54       |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>                                  | <b>-2 438,73</b> | <b>26 938,68</b> | <b>3 520,64</b>  | <b>-6 224,86</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                       | <b>-2 438,73</b> | <b>26 938,68</b> | <b>3 520,64</b>  | <b>-6 224,86</b> |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>63 435,46</b> | <b>36 496,78</b> | <b>57 476,09</b> | <b>69 660,32</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                | <b>60 996,73</b> | <b>63 435,46</b> | <b>60 996,73</b> | <b>63 435,46</b> |

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym skonsolidowane

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2025 r. wraz z danymi porównawczymi.

| Wyszczególnienie                                                       | Wg stanu na dzień<br>31.12.2025 | Wg stanu na dzień<br>31.12.2024 | Q4 2025               | Q4 2024               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>                  | <b>-29 704 421,59</b>           | <b>-31 341 757,03</b>           | <b>-29 749 163,76</b> | <b>-29 473 286,34</b> |
| <b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b> | <b>-29 704 421,59</b>           | <b>-31 341 757,03</b>           | <b>-29 749 163,76</b> | <b>-29 473 286,34</b> |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                     | 4 032 286,00                    | 4 032 286,00                    | 4 032 286,00          | 4 032 286,00          |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                           | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                  | 0,00                  |
| 1.2. Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego                     | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                  | 0,00                  |
| 1.3. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                     | 4 032 286,00                    | 4 032 286,00                    | 4 032 286,00          | 4 032 286,00          |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu             | 0,00                            | 0,00                            | 0,00                  | 0,00                  |

|                                                              |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2.1. Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy       | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 2.2. Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy      | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 2.3. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu   | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 3. Udziały własne nabyte - na początek okresu                | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 3.1. Zwiększenie (pozyskanie) udziałów własnych              | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 3.2. Zmniejszenie (umorzenie) pozyskanych udziałów własnych  | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 3.3. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                 | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 4. Kapitał zapasowy - celowy na początek okresu              | 31 345,80      | 1 097,47       | 31 345,80      | 1 097,47       |
| 4.1. Zwiększenie kapitału zapasowego (celowego)              | 0,00           | 30 248,33      | 0,00           | 30 248,33      |
| 4.2. Zmniejszenie kapitału zapasowego (celowego)             | -13 958,34     | 0,00           | -13 958,34     | 0,00           |
| 4.3. Kapitał zapasowy (celowy) na koniec okresu              | 17 387,46      | 31 345,80      | 17 387,46      | 31 345,80      |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu          | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 5.1. Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny              | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 5.2. Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny             | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 5.3. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu          | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 6. Kapitał rezerwowy - bieżący na początek okresu            | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 6.1. Zwiększenie kapitału rezerwowego                        | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 6.2. Zmniejszenie kapitału rezerwowego                       | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 6.3. Stan kapitału rezerwowego na koniec okresu              | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu          | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                 | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach   | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                   | 0,00           | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu               | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 | -33 768 053,39 | -34 142 464,85 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec                        | -33 782 011,73 | -35 405 388,83 | -33 782 011,73 | -35 405 388,83 |



|                                                                                         |                       |                       |                       |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| okresu                                                                                  |                       |                       |                       |                       |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | -33 782 011,73        | -35 405 388,83        | -33 782 011,73        | -35 405 388,83        |
| 8. Wynik netto                                                                          | -185 000,64           | 1 637 335,44          | -140 258,47           | -231 135,25           |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>                                    | <b>-29 889 422,23</b> | <b>-29 704 421,59</b> | <b>-29 889 422,23</b> | <b>-29 704 421,59</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>-29 889 422,23</b> | <b>-29 704 421,59</b> | <b>-29 889 422,23</b> | <b>-29 704 421,59</b> |

#### 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Marka S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. W czwartym kwartale 2025 r. Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

#### 5. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Zarząd Spółki Marka S.A. („Emitent”, „Spółka”) w raportowanym okresie przekazał do publicznej wiadomości treść raportu okresowego obejmującego III kwartał 2025 roku. Przedmiotowy raport dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl).

Spółka mając na uwadze zatwierdzony plan restrukturyzacji, zdecydowała, iż na rok 2025 nie będzie publikowała prognozy wyniku finansowego.

Zarząd Spółki Marka S.A. („Emitent”, „Spółka”), jako pożyczkobiorca wobec podmiotów powiązanych (rozumianych jako powiązania majątkowe), informuje, iż w dniu 03.12.2025 r. podpisał aneksy pomiędzy Emitentem a pożyczkodawcami, które przesuwają termin ich spłaty po dacie wykonania układu z obligatariuszami. Zakres zmian w aneksie dotyczy zmiany daty spłaty pożyczki oraz oprocentowania. Ustala spłatę pożyczek w ratach kwartalnych począwszy od 30.09.2029 r.

Spółka zgodnie z zatwierdzoną zmianą układu częściowego obejmującego obligatariuszy, dokonała terminowej wypłaty środków finansowych przypadających na dzień 31.12.2025 r., tj. kwotę równą wartości dziewiętej raty zmienionego układu w wysokości 150.000,00 zł.

Spółka kontynuuje intensyfikację działań windykacyjnych. W IV kwartale 2025 r. windykacja opierała się na działaniach wewnętrznych, które obecnie są najkorzystniejszym rozwiązaniem dla Spółki. Do działań tych należy polubowna obsługa spraw, sądowa i (re)egzekucyjna. Spółka podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności. Kontynuuje przekazywanie spraw do ponownej egzekucji tym samym zwiększa możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności. Spółka w IV kw. 2025 r. skierowała 6 pozwów do Sądu (EPU, SR). Dodatkowo Spółka z powodzeniem uruchomiła też działania windykacyjne w stosunku do spadkobierców zmarłych dłużników. Na koniec IV kw. 2025 r. w windykacji polubownej oraz sądowo-egzekucyjnej są sprawy na

kwotę ok. 6,37 mln zł i jest to wielkość według pierwotnej wartości umowy przekazanych do sądu z doliczonymi kosztami sądowymi i skapitalizowanymi odsetkami, bez ujmowania umorzonych bezskutecznie.

Spółka w IV kwartale 2025 r. zawarła 112 umów leasingu konsumenckiego. Na koniec okresu z oferty Spółki korzystało 3,15 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów wynosiła około 3,4 tys.

W IV kwartale 2025 r. Spółka zanotowała spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 150,37 tys. zł., czyli o 16,28% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 179,60 tys. zł. Spółka nieustannie podejmuje intensywne działania sprzedażowe wobec potencjalnych klientów.

W IV kwartale 2025 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 436,37 tys. zł, czyli o 3,33% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r., który wynosił 451,41 tys. zł i o 7,8% więcej w odniesieniu do III kwartału 2025 r. wynoszących 404,81 tys. zł. Koszty operacyjne są optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Spółka w IV kwartale 2025 r. odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 286,00 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2024 r. Spółka osiągnęła stratę ze sprzedaży wynoszącą 271,27 tys. zł. Strata ze sprzedaży w III kw. 2025 r. wynosiła 256,83 tys. zł. Na wynik ze sprzedaży miały wpływ niskie przychody ze sprzedaży wobec kosztów operacyjnych.

Koszty finansowe w IV kwartale 2025 r. osiągnęły poziom 138,81 tys. zł wobec 327,00 tys. zł w IV kwartale 2024 r. i wobec 178,00 tys. zł w III kw. 2025 r.

Z działalności gospodarczej w IV kwartale 2025 r. Spółka uzyskała stratę brutto w wysokości 137,25 tys. zł, a w analogicznym okresie 2024 r. Spółka miała stratę brutto na poziomie 224,11 tys. zł., natomiast w III kw. 2025 r. strata wynosiła 120,16 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 758,26 tys. zł. Jest to o 11,29% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2024 roku, kiedy poziom ten wyniósł 854,76 tys. zł i o 12,08% mniej w porównaniu z danymi po III kwartale 2025 r. wynoszącymi 862,48 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w IV kwartale 2025 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości 137,25 tys. zł. W analogicznym kwartale 2024 r. Spółka miała ujemny wynik netto w wysokości 224,11 tys. zł, natomiast w III kw. 2025 r. strata wyniosła 120,16 tys. zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2025 r. wynosi -31 540 856,39 zł.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 5,76 tys. zł.

Dla założonych na IV kw. 2025 r. wpływów z windykacji wynoszących 291,08 tys. zł Spółka odzyskała 288,04 tys. zł. Łączne saldo wierzytelności w Dziale Windykacji na dzień 31.12.2025 roku wynosi ok. 7,96 mln zł.

## 6. Stanowisko Zarządu do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz na 2025 r.

## 7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji dotyczący informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Dokument informacyjny Spółki nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## 8. Informacje na temat aktywności Emitenta dotyczące podejmowanych inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Spółka w raportowanym kwartale nie wprowadzała innowacyjnych rozwiązań.

## 9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi spółka Finarka Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego.

## 10. Wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wybrane dane finansowe spółki zależnej

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## 11. Informacja o strukturze Akcjonariatu, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniższa struktura Akcjonariatu oparta jest o dane posiadane przez Spółkę na dzień sporządzenia raportu.

| Akcjonariat             |                  |                  |             |             |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Imię i nazwisko         | Liczba akcji     | Liczba głosów    | % akcji     | % głosów    |
| Dariusz Kowalczyk       | 1 089 657        | 1 203 057        | 27,0%       | 24,84%      |
| Krzysztof Jaszczuk      | 285 179          | 430 979          | 7,1%        | 8,90%       |
| Krzysztof Grabowski     | 271 600          | 417 400          | 6,7%        | 8,62%       |
| Piotr Bołtuć            | 244 560          | 390 360          | 6,1%        | 8,06%       |
| Jarosław Konopka        | 463 800          | 577 200          | 11,5%       | 11,92%      |
| Leszek Matys            | 178 898          | 292 298          | 4,4%        | 6,04%       |
| Justyna Kruszewska      | 672 451          | 672 451          | 16,7%       | 13,89%      |
| ASDEX Sp. z o.o.        | 481 079          | 481 079          | 11,9%       | 9,93%       |
| Pozostali akcjonariusze | 345 062          | 377 462          | 8,6%        | 7,80%       |
| <b>RAZEM</b>            | <b>4 032 286</b> | <b>4 842 286</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## **12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty**

Na koniec kwartału liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 11,00.

Treści raportów publikowanych w IV kwartale 2025 r. dostępne są na stronach internetowych: [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl), [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

**Zarząd Marka S.A.:**

**Prezes Zarządu: Leszek Matys**

