

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

MEDCAMP S.A.

IV kwartał 2025 r.

Poznań, 16 lutego 2026 r.

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu jednostkowy raport okresowy Medcamp S.A. za IV kwartał 2025 roku, obejmujący okres od 1 października do 31 grudnia 2025 r.

W raportowanym okresie Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 168 589,40 zł (narastająco za rok 2025: 195 966,74 zł), wobec straty 3 388 127,09 zł w analogicznym kwartale roku poprzedniego. Istotna poprawa wyniku w ujęciu rok do roku wynika przede wszystkim ze znacząco niższych kosztów finansowych oraz mniejszych odpisów aktualizujących na pozostałe koszty operacyjne. Koszty działalności operacyjnej utrzymały się na zbliżonym poziomie i wyniosły 97 482,17 zł w IV kwartale 2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 762 945,88 zł, a kapitał własny 346 728,43 zł.

W IV kwartale 2025 r. akcjonariusz Pan January Ciszewski zwiększył zaangażowanie kapitałowe w Spółce, nabywając 500 000 akcji (raport ESPI nr 7/2025). Po dniu bilansowym Pan Ciszewski kontynuował akumulację akcji, a Zarząd podjął działania zmierzające do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad obejmuje obniżenie kapitału zakładowego oraz emisję nowych akcji serii C.

Zapraszam do lektury.

Cezary Ziarkowski

Prezes Zarządu

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE

- 1.1. Podstawowe informacje o Emitencie
- 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta
- 1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników finansowych
- 1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta
- 1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie rozwiązań innowacyjnych
- 1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej
- 1.7. Wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych

2. DANE FINANSOWE

- 2.1. Zasady rachunkowości
- 2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
 - 2.2.1. Bilans
 - 2.2.2. Rachunek zysków i strat
 - 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych
 - 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - 2.2.5. Dane jednostek zależnych
 - 2.2.6. Komentarz Zarządu — istotne dokonania/niepowodzenia

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA

4. ZATRUDNIENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o Emitencie

| | |
|-------------------------------|---|
| Firma: | MEDCAMP S.A. |
| Siedziba: | Poznań 60-521, ul. Słowackiego 55/1 |
| Telefon: | 795 522 055 |
| Strona www: | www.medcamps.pl |
| KRS: | 0000276511 |
| REGON: | 639525179 |
| NIP: | 7822089018 |
| Skład Zarządu: | Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu |
| Skład Rady Nadzorczej: | Mariusz Koitka – Członek RN Andrzej Dulnik – Członek RN Bogdan Kasprzyk – Członek RN Michał Zieliński – Członek RN |

Źródło: Emitent

1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-----|---|----------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| 1 | January Ciszewski | 10 307 000,00 | 39,41% | 10 307 000,00 | 39,41% |
| 2 | Moonrock Enterprise S.A. | 4 490 810,00 | 17,17% | 4 490 810,00 | 17,17% |
| 3 | Spadkobiercy po M.M. Sobieskim | 2 000 000,00 | 7,65% | 2 000 000,00 | 7,65% |
| 4 | INC Private Equity ASI S.A. wraz z INC S.A. | 2 290 246,00 | 8,76% | 2 290 246,00 | 8,76% |
| 5 | FR Finance S.A. | 1 805 045,00 | 6,90% | 1 805 045,00 | 6,90% |
| 6 | Pozostali (<5%) | 5 256 899,00 | 20,11% | 5 256 899,00 | 20,11% |
| | SUMA | 26 150 000,00 | 100,00% | 26 150 000,00 | 100,00% |

Źródło: Emitent. Dane na dzień 16 lutego 2026 r.

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2025.

1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta

Emitent informuje, iż wszelkie projekty, o których mowa w §10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zrealizowane przed okresem, którego dotyczy niniejszy raport.

1.5. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych

W IV kwartale 2025 r. Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent posiadał udziały w następujących podmiotach:

1. T2 INKUBATOR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 100% udziałów 2. T2 SZAMOTUŁY Sp. z o.o. z siedzibą w Szamotułach — 93% udziałów 3. Medical Innovation Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 81% udziałów 4. Polskie Centrum Badań i Rozwoju Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu — 100% udziałów

1.7. Wskazanie przyczyn niesporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Dane jednostek zależnych nie przekraczają progów określonych w art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości, wobec czego Emitent korzysta ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. DANE FINANSOWE

2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2025 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zasada kontynuacji – Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Zasada memoriału – Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.

Zasada współmierności przychodów i kosztów – Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.

Zasada ostrożnej wyceny – Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenie wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.

Zasada indywidualnej oceny – Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości: Rozliczenia zapasów co trzy miesiące.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie niższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Materiały — cena zakupu. Produkty gotowe — koszt wytworzenia na podstawie kalkulacji kosztów bezpośrednich. Towary — cena zakupu.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe i kapitały

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Rezerwy i zobowiązania

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą. Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują: bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank lub po kursie średnim ustalonym przez NBP. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP.

2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2025 r.

2.2.1. Bilans Emitenta (w zł)

AKTYWA

| Pozycja | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | - | - |
| I. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| 1. Środki trwałe | - | - |
| a. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - | - |
| b. budynki, lokale, prawo do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c. urządzenia techniczne i maszyny | - | - |
| d. środki transportu | - | - |
| e. inne środki trwałe | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| III. Należności długoterminowe | - | - |
| 1. od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. od pozostałych jednostek | - | - |
| IV. Inwestycje długoterminowe | - | - |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| a. w jednostkach powiązanych | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c. w pozostałych jednostkach | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 762 945,88 | 985 450,48 |
| I. Zapasy | - | - |
| 1. Materiały | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | - | - |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 39 577,00 | 39 118,00 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | - | - |
| a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty : | - | - |

| Pozycja | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|-------------------|-------------------|
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b. inne | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty : | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| b. inne | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 39 577,00 | 39 118,00 |
| a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty : | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 39 577,00 | 39 118,00 |
| c. inne | - | - |
| d. dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 718 082,41 | 941 632,64 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 718 082,41 | 941 632,64 |
| a. w jednostkach powiązanych | - | - |
| - udziały i akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b. w pozostałych jednostkach | 718 060,00 | 934 635,00 |
| - udziały i akcje | 718 060,00 | 934 635,00 |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 22,41 | 6 997,64 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym | 22,41 | 6 997,64 |
| - inne środki pieniężne | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 286,47 | 4 699,84 |
| C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | - | - |
| D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | - | - |
| Aktywa razem | 762 945,88 | 985 450,48 |

PASYWA

| Pozycja | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 346 728,43 | 542 695,17 |
| I. Kapitał podstawowy | 26 150 000,00 | 26 150 000,00 |
| II. Kapitał zapasowy, w tym: | 29 468 414,30 | 29 468 414,30 |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 12 200 000,00 | 12 200 000,00 |
| III. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym: | - | - |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | - | - |
| IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym: | - | - |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | - | - |
| - na udziały (akcje) własne | - | - |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| VI. Zysk (strata) netto | - 195 966,74 | - 1 716 645,22 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | - | - |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 416 217,45 | 442 755,31 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 3 256,80 | 2 152,80 |
| 1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |

| Pozycja | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| 3. Pozostałe rezerwy | 3 256,80 | 2 152,80 |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | 3 256,80 | 2 152,80 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | - |
| a. kredyty i pożyczki | - | - |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c. inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d. zobowiązania wekslowe | - | - |
| e. inne | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 379 504,65 | 416 986,51 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | - | - |
| a. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności: | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b. inne | - | - |
| 2. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| a. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b. inne | - | - |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 379 504,65 | 416 986,51 |
| a. kredyty i pożyczki | 67 564,78 | 63 975,95 |
| b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c. inne zobowiązania finansowe | - | - |
| d. z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności: | 175 151,93 | 121 079,33 |
| - do 12 miesięcy | 175 151,93 | 121 079,33 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | - | - |
| f. zobowiązania wekslowe | - | - |
| g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 7 483,89 | 24 139,65 |
| h. z tytułu wynagrodzeń | 126 581,98 | 205 569,51 |
| i. inne | 2 722,07 | 2 222,07 |
| 3. Fundusze specjalne | - | - |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 33 456,00 | 23 616,00 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 33 456,00 | 23 616,00 |
| a. długoterminowe | - | - |
| b. krótkoterminowe | 33 456,00 | 23 616,00 |
| SUMA | 762 945,88 | 985 450,48 |

Źródło: Emitent

2.2.2. Rachunek zysków i strat — wariant porównawczy (w zł)

| Pozycja | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.10.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 | 01.10.2024- 31.12.2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | - | - | - | - |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 299 605,12 | 97 482,17 | 289 680,97 | 95 487,02 |
| C. Zysk/Strata ze sprzedaży | - 299 605,12 | - 97 482,17 | - 289 680,97 | - 95 487,02 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 121 817,60 | 21 220,28 | 212 856,92 | 128 754,62 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 21 408,19 | 14 208,00 | 983 185,10 | 975 983,22 |
| F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej | - 199 195,71 | - 90 469,89 | - 1 060 009,15 | - 942 715,62 |
| G. Przychody finansowe | 1 341 760,30 | 43 312,13 | 3 350 154,15 | 236 642,11 |
| H. Koszty finansowe | 1 338 531,33 | 121 431,64 | 4 126 339,22 | 2 500 269,58 |
| I. Zysk/Strata brutto | - 195 966,74 | - 168 589,40 | - 1 836 194,22 | - 3 206 343,09 |
| J. Podatek dochodowy | - | - | - 119 549,00 | 181 784,00 |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | - | - | - | - |
| L. Zysk/Strata netto | - 195 966,74 | - 168 589,40 | - 1 716 645,22 | - 3 388 127,09 |

Źródło: Emitent

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych — metoda pośrednia (w zł)

| Pozycja | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.10.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 | 01.10.2024- 31.12.2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I. Zysk (strata) netto | - 195 966,74 | - 168 589,40 | - 1 716 645,22 | - 3 384 460,34 |
| II. Korekty razem | - 46 570,99 | 161 773,40 | 1 410 348,18 | 3 298 675,31 |
| 1. Amortyzacja | - | - | - | - |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 166 898,39 | - 42 864,78 | - 265 092,40 | - 40 426,12 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 151 499,72 | 120 612,15 | 1 041 230,74 | 2 304 054,14 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 1 104,00 | - | - 118 086,20 | 1 462,80 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | - | - | - | - |
| 7. Zmiana stanu należności | - 459,00 | 2 208,00 | 905 425,20 | 908 437,20 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 41 070,69 | 48 914,03 | - 208 116,41 | - 133 819,50 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych | 9 253,37 | 32 904,00 | 54 987,25 | 258 966,79 |
| 10. Inne korekty | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | - 242 537,73 | - 6 816,00 | - 306 297,04 | - 85 785,03 |
| I. Wpływy | 244 073,71 | 6 300,00 | 3 815 449,28 | 106 850,21 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 244 073,71 | 6 300,00 | 3 815 449,28 | 106 850,21 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | 244 073,71 | 6 300,00 | 3 815 449,28 | 106 850,21 |
| -zbycie aktywów finansowych | 237 773,71 | - | 354 605,89 | 106 850,21 |
| -dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | - |
| -splata udzielonych pożyczek | 6 300,00 | 6 300,00 | 3 460 843,39 | - |
| -odsetki | - | - | - | - |
| -inne wpływy z aktywów finansowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - | - | - |
| II. Wydatki | - 7 050,00 | - | - 3 512 453,39 | - 22 000,00 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - 7 050,00 | - | - 3 512 453,39 | - 22 000,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - 36 600,00 | - 36 600,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | - 7 050,00 | - | - 3 475 853,39 | 14 600,00 |
| -nabycie aktywów finansowych | - 1 050,00 | - | - 3 475 853,39 | - |
| -udzielone pożyczki | - 6 000,00 | - | - | 14 600,00 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 237 023,71 | 6 300,00 | 302 995,89 | 84 850,21 |
| I. Wpływy | 1 816,84 | 516,73 | 16 440,00 | 360,00 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 1 816,84 | 516,73 | 16 440,00 | 360,00 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | - 3 278,05 | - 0,73 | - 17 622,68 | - 131,00 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji własnych) | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | - | - | - 15 000,00 | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - | - | - |
| 8. Odsetki | - 3 278,05 | - 0,73 | - 2 622,68 | - 131,00 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 1 461,21 | 516,00 | - 1 182,68 | 229,00 |

| Pozycja | 01.01.2025- 31.12.2025 | 01.10.2025- 31.12.2025 | 01.01.2024- 31.12.2024 | 01.10.2024- 31.12.2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| D. Przepływy pieniężne netto razem | - 6 975,23 | - | - 4 483,83 | - 705,82 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym: | - 6 975,23 | - | - 4 483,83 | - 705,82 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | - |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 6 997,64 | - | 11 481,47 | - |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 22,41 | - | 6 997,64 | - 705,82 |

Źródło: Emitent

2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w zł)

| Pozycja | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 542 695,17 | 2 259 340,39 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| - korekty błędów podstawowych | - | - |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 542 695,17 | 2 259 340,39 |
| 1.0 Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 26 150 000,00 | 26 150 000,00 |
| 1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| - umorzenia udziałów (akcji) | - | - |
| 1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 26 150 000,00 | 26 150 000,00 |
| 2.0 Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 29 468 414,30 | 29 468 414,30 |
| 2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - |
| - podziału zysku (ustawowo) | - | - |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| - pokrycia straty | - | - |
| 2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 29 468 414,30 | 29 468 414,30 |
| 3.0 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| 3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| - zbycia środków trwałych | - | - |
| 3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - | - |
| 4.0 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | - | - |
| 4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| 4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | - | - |
| 5.0 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| 5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| - korekty błędów | - | - |
| 5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - |
| b) zmniejszenie (przeznaczenie na pokrycie straty z lat ubiegłych) | - | - |
| 5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| - korekty błędów | - | - |
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| 5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| 5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 55 075 719,13 | - 53 359 073,91 |
| 8 Wynik netto | - 195 966,74 | - 1 716 645,22 |
| a) zysk netto | - | - |
| b) strata netto | 195 966,74 | 1 716 645,22 |
| c) odpisy z zysku | - | - |
| II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 346 728,43 | 542 695,17 |
| III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 346 728,43 | 542 695,17 |

Źródło: Emitent

2.2.5. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją (okres 01.01.2025-31.12.2025, w zł)

| Spółka | Przychody (zł) | Zysk/Strata netto (zł) | Aktywa razem (zł) | Kapitał własny (zł) | Kapitał zakładowy (zł) |
|---------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| Medical Innovation | - | - 84 430,20 | 337 944,39 | - 177 634,60 | 5 000,00 |
| T2 Szamotuły | - | - 85 724,19 | 1 182,00 | - 2 468 311,43 | 50 000,00 |
| T2 Inkubator | - | - 32 234,85 | 22 493,00 | - 1 070 117,98 | 50 000,00 |
| Polskie Centrum Badań i Rozwoju | - | - 3 341,89 | 12 830,64 | - 82 496,07 | 5 000,00 |

Źródło: Emitent

2.2.6. Komentarz Zarządu — zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

W IV kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała działalność operacyjną w ramach grupy kapitałowej, koncentrując się na zarządzaniu spółkami zależnymi oraz poszukiwaniu nowych możliwości inwestycyjnych.

W dniu 10 grudnia 2025 r. Pan January Ciszewski nabył 500 000 akcji Spółki, zwiększając swój udział z 8 312 774 akcji (31,80% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów) do 8 812 774 akcji (33,70% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów). O otrzymaniu stosownego zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej Spółka poinformowała raportem ESPI nr 7/2025 z dnia 31 grudnia 2025 r.

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W IV KWARTALE 2025 ROKU ORAZ ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU

Po zakończeniu IV kwartału 2025 r., a przed dniem publikacji niniejszego raportu, miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

1. W dniu 28 stycznia 2026 r. Zarząd Spółki opublikował ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 25 lutego 2026 r. (raport EBI nr 1/2026 z dnia 28 stycznia 2026 r.). Porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji nowych akcji serii C.
2. W dniu 30 stycznia 2026 r. Pan Łukasz Górski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. O powyższym Spółka poinformowała raportem EBI nr 3/2026 z dnia 5 lutego 2026 r.
3. W dniu 13 stycznia 2026 r. Pan January Ciszewski nabył 1 500 000 akcji Spółki, zwiększając swój udział z 8 807 000 akcji do 10 307 000 akcji, stanowiących 39,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. O otrzymaniu stosownego zawiadomienia w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej Spółka poinformowała raportem ESPI nr 1/2026 z dnia 11 lutego 2026 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent nie zatrudniał pracowników na podstawie umowy o pracę w przeliczeniu na pełne etaty.

Cezary Ziarkowski
Prezes Zarządu