

# RAPORT OKRESOWY

ZA 3 KWARTAŁ 2024 ROKU

OBEJMUJĄCY OKRES

OD 1 lipca DO 30 września 2024

## V-MAX SPÓŁKA AKCYJNA

*Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2024 roku) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.*

*Rolę Autoryzowanego Doradcy dla V-MAX S.A. pełni Finanse Format sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.*



Poznań, 14 listopada 2024 roku

## Spis treści

1.	PODSTAWOWE DANE EMITENTA .....	1
2.	NAZWA (FIRMA) AUTORYZOWANEGO DORADCY .....	1
3.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	1
4.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	1
5.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	2
5.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	2
5.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) .....	4
5.3.	BILANS .....	4
5.4.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
5.5.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
6.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	12
7.	KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE .....	18
8.	STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM .....	18
9.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	19
10.	PODJĘTE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI .....	19
11.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	19
12.	GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIE SPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	19
13.	INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	19
14.	INFORMACJA NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	19

## 1. PODSTAWOWE DANE EMITENTA

Nazwa (firma) Emitenta:	V - MAX Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Polska
Siedziba Emitenta:	Wielkowieś
Adres Emitenta:	Ul. Czereśniowa 2, Wielkowieś, 62-060 Stęszew
Telefon:	+48 531 001 015
Adres Zakładu Produkcyjnego:	Kąkolewo 68B/1, 62 - 066 Granowo
Adres poczty elektronicznej:	biuro@v-max.com.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.v-max.com.pl
Identyfikator klasyfikacji statystycznej:	REGON 384794241
Numer identyfikacji podatkowej:	NIP 777-335-55-65

## 2. NAZWA (FIRMA) AUTORYZOWANEGO DORADCY

Nazwa (firma) Autoryzowanego Doradcy:	Finanse Format spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres do korespondencji:	ul. Brzozowa 55, 61-429 Poznań
Adres strony internetowej:	www.financeformat.pl
Telefon:	+48 61 306 70 02
Telefaks:	+48 61 306 70 03
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@financeformat.pl

## 3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

<b>Zarząd</b>	
Prezes Zarządu	Jagoda Wasielewska
Członek Zarządu	Hubert Wasielewski
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Agnieszka Garczarek
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jakub Sobczak
Członek Rady Nadzorczej	Filip Korzycki
Członek Rady Nadzorczej	Lesław Hnat
Członek Rady Nadzorczej	Marek Ratajczak

## 4. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

V-max to firma, która zrodziła się z pasji, rodzinnej tradycji oraz wiary w klasyczne ideały, na nowoczesnym rynku. Spółka jest firmą o charakterze produkcyjnym, prowadzącym działalność w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowymi produktami są: nakrętki plastikowe, dozowniki, ręczki do butelek o dużej pojemności, preformy (półprodukt, z którego wydmuchiwane są butelki) i opakowania (butelki o małych i dużych pojemnościach), a także kanistry. Preformy są gotowym produktem Emitenta do sprzedaży dla odbiorców, jak również stanowią półprodukt do wydmuchiwania opakowań takich jak butelki i kanistry dla innych klientów. Niewielki udział w produkcji stanowią inne elementy z tworzyw sztucznych takie jak np. plastikowe uchwyty do butelek.

Produkcja oparta jest na technice wtryskiwania stopionych surowców (stopionego granulatu HDPE – polietylen wysokiej gęstości i PP - polipropylen) do odpowiednich form. Stąd podstawowym wyposażeniem Emitenta są wtryskarki, wykonane według nowoczesnych technologii, posiadające tzw. gorący kanał i możliwość montowania form wielokrotnych. Oprócz wtryskarek, Emitent używa innych maszyn i urządzeń takich jak: chłodnie do form, młynki które pozwalają np. na zmniejszenie ilości wytwarzanych odpadów, butelczarki (do wydmuchiwania z preform gotowych butelek) czy linia do rozlewu z etykietarką. Produkowane nakrętki stanowią szeroki asortyment, począwszy od nakrętek o stosunkowo małej średnicy, służących zamykaniu pojemników na płyny do naczyń, aż po znacznie większe do pojemników na płyny do płukania i prania, czy zamykania pięciolitrowych butelek typu PET.

## 5. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 5.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)				
Dane za okres	Od 01.07.2024	Od 01.07.2023	Od 01.01.2024	Od 01.01.2023
	do 30.09.2024	do 30.09.2023	do 30.09.2024	do 30.09.2023
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i z równane z nimi, w tym:</b>	<b>3 329 042,88</b>	<b>1 817 852,47</b>	<b>9 890 951,43</b>	<b>5 495 797,60</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	840 612,82	631 812,25	2 432 989,97	2 334 306,96
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	14 966,95	1 891,14	538,69	-29 178,92
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 473 463,11	1 184 149,08	7 457 422,77	3 190 669,56
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 284 993,60</b>	<b>1 716 970,89</b>	<b>9 034 108,17</b>	<b>5 235 552,37</b>
I. Amortyzacja	280 937,58	138 492,35	715 757,02	409 358,16
II. Zużycie materiałów i energii	398 530,46	471 959,36	1 041 206,37	1 634 078,33
III. Usługi obce	125 670,89	103 569,03	353 598,99	352 591,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 811,15	11 170,41	18 625,41	13 049,54
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	110 477,22	41 419,87	253 774,95	135 233,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 080,85	8 597,48	53 468,25	30 827,86
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 820,23	1 652,71	20 173,62	9 808,34
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 339 665,22	940 109,68	6 577 503,56	2 650 604,54
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>44 049,28</b>	<b>100 881,58</b>	<b>856 843,26</b>	<b>260 245,23</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 076,24</b>	<b>0,45</b>	<b>1 551,27</b>	<b>1 316,71</b>

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 076,24	0,45	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 076,24	0,45	1 551,27	1 316,71
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>5 642,44</b>	<b>2 872,21</b>	<b>6 455,35</b>	<b>3 688,01</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	5 642,44	2 872,21	6 455,35	3 688,01
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>39 483,08</b>	<b>98 009,82</b>	<b>851 939,18</b>	<b>257 873,93</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5,22</b>	<b>112,43</b>	<b>18 935,79</b>	<b>54,19</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	5,22	5,19	624,48	54,19
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	107,24	18 311,31	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>38 921,28</b>	<b>5 032,03</b>	<b>65 338,54</b>	<b>14 251,68</b>
I. Odsetki, w tym	35 634,85	5 032,03	63 153,54	13 383,92
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	3 286,43	0,00	2 185,00	867,76
<b>I. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>567,02</b>	<b>93 090,22</b>	<b>805 536,43</b>	<b>243 676,44</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>20 295,00</b>	<b>6 276,00</b>	<b>60 885,00</b>	<b>18 828,00</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 (K-L-M)</b>	<b>-19 727,98</b>	<b>86 814,22</b>	<b>744 651,43</b>	<b>224 848,44</b>

Źródło: Emitent

## 5.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

Emitent nie sporządza Rachunku Zysków i Strat w wariantcie kalkulacyjnym.

### 5.3. BILANS

BILANS - AKTYWA		
Wyszczególnienie	30.09.2024	30.09.2023
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	5 864 230,73	2 900 833,72
I. Wartości niematerialne i prawne	125,17	625,82
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	125,17	625,82
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	5 864 105,56	2 900 207,90
1. Środki trwałe	5 047 886,35	2 591 353,90
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 196 253,49	2 285 864,34
d) środki transportu	847 168,02	298 964,02
e) inne środki trwałe	4 464,84	6 525,54
2. Środki trwałe w budowie	77 194,00	35 054,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	739 025,21	273 800,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	5 047 886,35	2 591 353,90
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	4 196 253,49	2 285 864,34
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	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
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	3 663 234,58	2 436 272,05
I. Zapasy	935 394,03	247 263,42
1. Materiały	545 200,72	66 232,57
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	79 882,85
3. Produkty gotowe	68 767,59	0,00
4. Towary	185 621,20	101 148,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	135 804,52	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	2 620 672,86	2 132 207,47
1. Należności od jednostek powiązanych	403 880,61	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	403 880,61	0,00
- do 12 miesięcy	403 880,61	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 216 792,25	2 132 207,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 183 654,25	2 088 831,68
- do 12 miesięcy	2 183 654,25	2 088 831,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	32 928,00	42 851,00

c) inne	210,00	524,79
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>99 053,83</b>	<b>54 460,68</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	99 053,83	54 460,68
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	99 053,83	54 460,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99 053,83	54 460,68
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 113,86</b>	<b>2 340,48</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>9 527 465,31</b>	<b>5 337 105,77</b>

<b>BILANS - PASYWA</b>		
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 579 715,15</b>	<b>4 592 708,65</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 597 141,00	3 423 441,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 237 922,72	944 419,21
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 008 541,22	157 411,22
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00



- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	744 651,43	224 848,44
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 947 750,16</b>	<b>744 397,12</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 517 456,90</b>	<b>137 557,36</b>
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	1 517 456,90	137 557,36
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	1 517 456,90	137 557,36
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 430 293,26</b>	<b>606 839,76</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>47 892,44</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	47 892,44	0,00
- do 12 miesięcy	47 892,44	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b) inne	0,00	0,00
<b>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>1 382 400,82</b>	<b>606 839,76</b>
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 150 855,90	584 542,36
- do 12 miesięcy	1 150 855,90	584 542,36
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	34 875,13	12 392,57
h) z tytułu wynagrodzeń	27 668,34	9 904,83
i) inne	169 001,45	0,00
<b>4. Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>9 527 465,31</b>	<b>5 337 105,77</b>

Źródło: Emitent

#### 5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Numer	Dane za okres	Od 01.07.2024 do 30.09.2024	Od 01.07.2023 do 30.09.2023	Od 01.01.2024 do 30.09.2024	Od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>4 810 233,72</b>	<b>3 987 860,21</b>	<b>4 810 233,72</b>	<b>3 987 860,21</b>
I.a	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.b	+/- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>4 810 233,72</b>	<b>3 987 860,21</b>	<b>4 810 233,72</b>	<b>3 987 860,21</b>
II.a	+Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 423 441,00	3 423 441,00	3 423 441,00	2 352 941,00
II.a.1	+Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	1 070 500,00
II.a.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	1 070 500,00
II.a.1.1.a	+/- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	1 070 500,00
II.a.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.a.1.2.a	+/- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00

II.a.2	+Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 423 441,00	3 423 441,00	3 423 441,00	3 423 441,00
II.b	+Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	944 419,21	944 419,21	944 419,21	511 805,66
II.b.1	+Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	432 613,55
II.b.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	432 613,55
II.b.1.1.a	+/- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.1.b	+/- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	29 610,00
II.b.1.1.c	+/- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	403 003,55
II.b.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.2.a	+/- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.2.b	+/- Przeznaczenie kapitału zapasowego do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.1.2.c	+/- Korekta błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.b.2	+Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	944 419,21	944 419,21	944 419,21	944 419,21
II.c	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1	+Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.1.2.a	+/- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.c.2	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 024 830,00	0,00	1 024 830,00	720 110,00
II.d.1	+Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	1 024 830,00	-720 110,00
II.d.1.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	1 024 830,00	380 000,00
II.d.1.1.a	+podziału zysków	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.1.1.b	+przeznaczenie kapitału zapasowego do wypłaty dla wspólników	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.1.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	1 100 110,00
II.d.1.2.a	+Przeniesienie na kapitał zakładowy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.d.2	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 024 830,00	0,00	1 024 830,00	0,00
II.e	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	442 373,51	0,00	442 373,51	403 003,55
II.e.1	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	442 373,51	0,00	442 373,51	403 003,55
II.e.1.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.1.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2	+Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	442 373,51	0,00	442 373,51	403 003,55
II.e.2.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.1.a	+/- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	403 003,55
II.e.2.2.a	-Wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.2.2.b	-zasilenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	0,00	403 003,55
II.e.3	+Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	442 373,51	0,00	442 373,51	0,00
II.e.4	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

II.e.4.1	+/- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.4.2	+/- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5	+Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.1	+zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.1.a	+/- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.5.2	-zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.6	+Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
II.e.7	+Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	442 373,51	0,00	442 373,51	0,00
II.f	+Wynik netto	744 651,43	224 848,44	744 651,43	224 848,44
II.f.1	+zysk netto	744 651,43	224 848,44	744 651,43	224 848,44
II.f.2	-strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
II.f.3	-odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
III	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 579 715,15</b>	<b>4 592 708,65</b>	<b>6 579 715,15</b>	<b>4 592 708,65</b>
IV	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 5.5. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	01.07.2024 30.09.2024	01.07.2023 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023
<b>A. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-19 727,98	86 814,22	744 651,43	224 848,44
II. Korekty razem	100 172,31	-730 715,55	-134 884,73	26 760,82
1. Amortyzacja	280 937,58	138 492,35	715 757,02	409 358,16
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	35 444,30	5 325,17	62 169,48	13 329,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-289 634,97	48 714,96	-560 235,77	206 721,46
7. Zmiana stanu należności	-463 835,33	-1 386 189,81	-835 680,21	-854 038,88
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	573 754,89	462 993,87	478 803,85	252 750,28
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36 494,16	-52,09	4 300,90	-1 359,93
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>80 444,33</b>	<b>-643 901,33</b>	<b>609 766,70</b>	<b>251 609,26</b>
<b>B. PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</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. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>229 190,61</b>	<b>193 971,78</b>	<b>2 612 646,67</b>	<b>836 130,86</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	229 190,61	193 971,78	2 612 646,67	836 130,86
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-229 190,61</b>	<b>-193 971,78</b>	<b>-2 612 646,67</b>	<b>-836 130,86</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 434 830,00</b>	<b>693 343,10</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	1 024 830,00	380 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	1 410 000,00	313 343,10
<b>II. Wydatki</b>	<b>133 153,08</b>	<b>18 316,33</b>	<b>383 122,48</b>	<b>189 115,47</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	97 708,78	12 991,16	320 953,00	175 785,74
8. Odsetki	35 444,30	5 325,17	62 169,48	13 329,73
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-133 153,08	-18 316,33	2 051 707,52	504 227,63
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-281 899,36</b>	<b>-856 189,44</b>	<b>48 827,55</b>	<b>-80 293,97</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-281 899,36</b>	<b>-856 189,44</b>	<b>48 827,55</b>	<b>-80 293,97</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>380 953,19</b>	<b>910 650,12</b>	<b>50 226,28</b>	<b>134 754,65</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>99 053,83</b>	<b>54 460,68</b>	<b>99 053,83</b>	<b>54 460,68</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

*Źródło: Emitent*

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

### 1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski

Wynik finansowy V-MAX S.A. za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami kosztami zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### 2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### 2.1. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Koszty zakończonych prac rozwojowych odpisuje się przez okres 24 miesięcy.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 10 000,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 20%-50%
- autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi 20%-50%
- wartość firmy 20%
- inne wartości niematerialne i prawne 20%

Dla środków trwałych:

- budynki i budowle 1,5%
- urządzenia techniczne i maszyny 10%-20%
- środki transportu 20%
- pozostałe środki trwałe 10%-20%

## 2.2. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia lub ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 1.

Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Udziały w jednostkach podporządkowanych, zaliczone do aktywów trwałych wycenia się na dzień bilansowy według zasad określonych dla udziałów w innych jednostkach oraz innych inwestycji.

Odpisy odzwierciedlające trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpisy odzwierciedlające trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

## 2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według skorygowanej ceny nabycia.

Krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności (obligacje, weksle, pożyczki udzielone) wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych Jednostka wycenia w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady

## 2.4. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według kosztów wytworzenia.

Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody szczegółowej identyfikacji cen.

Zapasy materiałów na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu, gdyż nie zniekształca to stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki, nie wyższej od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Zapasy wyrobów gotowych oraz półproduktów wycenione są po koszcie wytworzenia, nie wyższym od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Przy obliczaniu kosztu wytworzenia produktu zgodnie z art. 28 ust. 3 Ustawy do kosztów bezpośrednich Jednostka dolicza koszty pośrednie związane z wytworzeniem tego produktu, niezależnie od poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości składników zapasów zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Ewentualna utrata wartości produktów, półfabrykatów oraz produkcji w toku ujmowana jest z zachowaniem kontroli kręgu kosztów.

W odniesieniu do zapasów Jednostka prowadzi ilościowo-wartościową.

## 2.5. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych, wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe wyceniane są na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia, a przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu średniego ogłoszonego dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo ujemne różnice kursowe powstające w dniu uregulowania należności lub zobowiązań, wynikające z różnicy pomiędzy kursem faktycznie zastosowanym lub kursem średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

## 2.6. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:



- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

## 2.7. Udziały i akcje własne

Na dzień bilansowy akcje własnych, wycenia się według ceny nabycia.

## 2.8. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku Jednostki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę wartości emisji nad wartością nominalną akcji, po potrąceniu kosztów emisji utworzenia nowych udziałów.

## 2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- Koszty ubezpieczeń
- Opłacone z góry czynsze, opłaty licencyjne
- Opłaty, czynsze zerowe związane z zawarciem umów

## 2.10. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników.

## 2.11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz możliwymi do odliczenia w przyszłości stratami, Jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

## 2.12. Instrumenty finansowe

Jednostka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez Jednostkę koszty transakcji.

Instrumenty finansowe	Opis	Wycena
Przeznaczone do obrotu	Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Pożyczki udzielone i należności własne	Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.	Skorygowana cena nabycia

	Pożyczki udzielone i należności własne, które Jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesiące, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy
Utrzymywane do terminu wymagalności	Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/ kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że Jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że Jednostka - pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	Skorygowana cena nabycia
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa* Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy/ kapitał z aktualizacji wyceny

\* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodzi wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny

w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

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

Przychody ze sprzedaży Emitenta w bieżącym kwartale są wyższe niż w ubiegłym, nastąpił wzrost z kwoty 1 817 852 zł do 3 329 042 zł co dało przyrost o 183%. Tak znaczna zmiana w przychodach wynika z faktu, iż Emitent jest stosunkowo małą firmą i wchodzi w fazę intensywnego rozwoju, który odbywa się poprzez pozyskiwanie nowych klientów jak i zwiększanie wolumenu produkcji a także jej asortymentu.

Przyrost amortyzacji z wartości 138 492 zł do 280 938 zł – zmiana o 203% potwierdza dokonywanie znaczących inwestycji w środki trwałe. W zdecydowanej większości są to środki trwałe służące bezpośrednio w procesie produkcji, czyli maszyny wtryskujące i nowe formy. Innymi nowo nabywanymi środkami trwałymi są urządzenia wspomagające proces produkcyjny.

Wynagrodzenia, które zwiększyły się z kwoty 41 420 zł do 110 477 zł tj. o 266% są wynikiem zatrudnienia ponad dwukrotnie większej liczby pracowników, niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Zysk na sprzedaży uległ zmniejszeniu z wartości 100 881,58 zł w poprzednim okresie porównawczym do kwoty 44 049,28 zł, tj. spadek do poziomu 43% wartości poprzedniej, i jest bezpośrednim skutkiem znacznego wzrostu amortyzacji.

Z tego samego powodu zysk netto z kwoty 86 814,22 zł przeszedł w stratę (-19 727,98zł). W sytuacji dokonywania znacznych inwestycji w podmiocie gospodarczym, w prawidłowy sposób oddającym rzeczywisty obraz Emitenta jest EBITDA, zamiast wyniku finansowego netto. I tak w przypadku V-MAX S.A wskaźnik ten zmienił się z wartości 236 501 zł na 320 420 zł uzyskując dynamikę przyrostu 136%.

Z pozycji bilansowych, zmiana stanu środków trwałych ogółem wyniosła aż 202%, to jest z kwoty 2 900 834 zł do 5 864 231 zł. W tej pozycji szczególnie duży przyrost nastąpił w sekcji „urządzenia techniczne i maszyny”, z 2 285 864 zł do 4 196 253 zł i w sekcji „środki transportu” z 298 964,02 zł do 847 168 zł, co oznacza odpowiednio dynamikę 183% i 283%. Sekcja „środki trwałe w budowie”, charakteryzował przyrost z 273 800 zł do 739 025 zł, wykazując dynamikę 270%.

Wraz ze zwiększającą się skalą działania Emitenta, należności długoterminowe zmieniły się rosnąc z wartości 2 591 354 zł do 5 047 886 zł, uzyskując dynamikę wzrostu 195 %.

Odnotowano także znaczący przyrost zapasów, podążający za rosnącą produkcją, z poziomu 247 263 zł do 935 394 zł dając dynamikę 378%.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmujące koszty z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych OC od środków transportu, zmieniły się z 2 340 zł do kwoty 8 114 zł tj. o 347%. Wzrost jest spowodowany wzrostem liczby środków transportu.

## **8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikuje prognoz.

9. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI – W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W §10 PKT 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji o których mowa powyżej, Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

10. PODJĘTE PRZEZ EMITENTA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Aktualnie Emitent skupia się na rozszerzaniu możliwości produkcyjnych i nie zlecił, ani samodzielnie nie pracuje nad rozwiązaniami innowacyjnymi. Emitent nie wyklucza, iż w najbliższej przyszłości rozpocznie prace nad wprowadzaniem unowocześnień i innowacji w obszarze produkcji.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

12. GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIE SPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych głosów na WZ łącznie	Procent posiadanych głosów na WZ łącznie	Liczba posiadanych akcji	Procent posiadanych akcji
Arkadiusz Garczarek	5 850 000	90,47%	3 000 000	83,40%

Źródło: Emitent

14. INFORMACJA NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Zatrudnienie	Na dzień 30.09.2024	Na dzień 30.09.2023
Przeliczone na pełne etaty	9	4

Źródło: Emitent