

MILITARY GROUP S.A.

RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Warszawa, 14 listopada 2025 r

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
2. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	4
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	5
5. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	10
6. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
7. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	14
8. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
9. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	16
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	17

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa Emitenta: S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Chłodna 51; 00-867 Warszawa

Strona Internetowa: militarygroup.pl

E-mail: biuro@militarygroup.pl

REGON: 519608560

NIP: 7441667501

Numer KRS: 0000367579

Zarząd:

Szymon Klimaszyk

Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mirosław Janik

Członek Rady Nadzorczej

Rafał Baran

Członek Rady Nadzorczej

Błażej Wasielewski

Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Karpiński

Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Czujko

Członek Rady Nadzorczej

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

Poniższe dane, dotyczące struktury akcjonariatu MILITARY GROUP S.A., zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna-sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, o których Spółka nie została poinformowana.

Struktura akcjonariatu i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na: 31 października 2024 r.)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Wartość nominalna akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	% udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. wraz z podmiotami powiązanymi	249 916 770	24 991 677	77,89%
Pozostali	71 083 230	5 751 429	22,14 %
Razem	321 000 0000	32 100 000	100 %

Źródło: Zawiadomienia z art. 69 Ustawy o ofercie przekazane Spółce przez akcjonariuszy

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

Emitent tworzy grupę kapitałową wobec czego publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład grupy kapitałowej MILITARY GROUP wchodzi Spółki:

- MILITARY GROUP S.A z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 51 – jednostka dominująca,
- RSY Sp. z o.o. z siedzibą w Łławie, ul. Grunwaldzka 13 - jednostka zależna od MILITARY GROUP S.A (MILITARY GROUP posiada pakiet kontrolny 100,00% udziałów w RSY Sp. z o.o.) specjalizująca się w naprawach głównych silników wysokoprężnych z pojazdów użytkowych w tym dla wojska (Koncesja Wojskowa) oraz kolei (w tym całe zespoły napędowe typu Power Pack).
- Bizgate - Aviation Sp.z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - jednostka zależna od MILITARY GROUP S.A (MILITARY GROUP posiada pakiet kontrolny 80,00% udziałów w Bizgate - Aviation Sp.z o.o.) działalność na rynku dronów.

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

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

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

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku.

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

5. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2024
AKTYWA		
Aktywa trwałe	9 400	27 767
Rzeczowe aktywa trwałe		
Nieruchomości inwestycyjne		
Wartość firmy		
Inne wartości niematerialne		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	9 400	26 547
Długoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 220
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	15 781	1 315
Zapasy		
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe należności krótkoterminowe	15 034	117
Rozliczenia międzyokresowe	5	34

Udzielone pożyczki		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	15
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	739	1 149
A k t y w a r a z e m	25 181	29 082
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	22 924	27 187
Kapitał podstawowy	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 009	9 009
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-27 958	-9 140
Zysk / strata bieżąca	9 773	-4 782
Zobowiązania	2 257	1 895
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Kredyty i pożyczki		
Inne zobowiązania finansowe		
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	2 257	1 895
Rezerwy	6	8
Kredyty i pożyczki	105	99
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	172	170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania	1 974	1 618
Rozliczenia międzyokresowe		
P a s y w a r a z e m	25 181	29 082

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2025 / okres 01- 07-2025 30-09- 2025	III kwartał 2024 / okres 01- 07-2024 30-09- 2024	III kwartały 2025 / okres 01-01- 2025 30-09-2025	III kwartały 2024 / okres 01-01- 2024 30-09-2024
Przychody ze sprzedaży				
Koszty własny sprzedaży				
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	0	0	0	0
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	67	56	232	249
Pozostałe przychody operacyjne	-2	0	2	0

Pozostałe koszty operacyjne	0	0	21	33
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-69	-56	-251	-282
Przychody finansowe	165	0	10 049	53
Koszty finansowe	9	4 716	25	4 632
Zysk / strata brutto	87	-4 772	9 773	-4 861
Podatek dochodowy	0	0	0	-79
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	87	-4 772	9 773	-4 782
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy	87	-4 772	9 773	-4 782
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Podatek odroczony				
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Podatek odroczony				
Dochody całkowite razem	87	-4 772	9 773	-4 782

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2025 / okres 01- 07-2025 30-09- 2025	III kwartał 2024 / okres 01- 07-2024 30-09- 2024	III kwartały 2025 / okres 01-01- 2025 30-09-2025	III kwartały 2024 / okres 01-01- 2024 30-09-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	87	-4 772	9 773	-4 861
Korekty razem	-179	4 701	-10 044	4 542
Amortyzacja				
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	2	1
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-163	4 756	-10 047	4 616

Zmiana stanu rezerw	0	8	-3	8
Zmiana stanu zapasów	0			
Zmiana stanu należności	-2	-50	-21	-78
Zmiana stanu zobowiązań	-13	-9	30	-4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1	-4	-5	-1
Inne korekty z działalności operacyjnej				
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-92	-71	-271	-319
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	86	0	335
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne	0	86	0	335
Wydatki	0	0	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Udzielone pożyczki				
Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	86	0	335
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Wpływy z kredyty i pożyczki	92		274	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	0	0	2	1
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Spłaty kredytów i pożyczek				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Zapłacone odsetki	0	0	2	1
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	92	0	272	-1
Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	15	1	15

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3	0	2	0
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3	15	3	15
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / strata bieżąca	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.07.2025	32 100	9 009	0	0	0	-27 958	9 686	22 837
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	87	87
zysk / strata za rok obrotowy							87	87
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0		0	0
na dzień 30.09.2025	32 100	9 009	0	0	0	-27 958	9 773	22 924
na dzień 01.07.2024	32 100	9 009	0	0	0	-9 140	-10	31 959
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-4 772	-4 772
zysk / strata za rok obrotowy							-4 772	-4 772
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2024	32 100	9 009	0	0	0	-9 140	-4 782	27 187
na dzień 01.01.2025	32 100	9 009	0	0	0	-27 958	0	13 151
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	9 773	9 773
zysk / strata za okres bieżący							9 773	9 773
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2025	32 100	9 009	0	0	0	-27 958	9 773	22 924
na dzień 01.01.2024	31 100	2 009	0	0	8 000	-9 140	0	31 969
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-4 782	-4 782
zysk / strata za okres bieżący							-4 782	-4 782
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 000	7 000	0	0	-8 000	0	0	0
podwyższenie kapitału	1 000	7 000			-8 000			
na dzień 30.09.2024	32 100	9 009	0	0	0	-9 140	-4 782	27 187

6. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2024
AKTYWA		
Aktywa trwałe	1 699	26 617
Rzeczowe aktywa trwałe	1 482	662
Nieruchomości inwestycyjne		
Wartości firmy	0	8 714
Wartości firmy jednostek podporządkowanych	15	15 805
Inne wartości niematerialne	0	40
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone		
Długoterminowe aktywa finansowe	0	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	1 367
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	19 523	14 975
Zapasy	1 096	8 804
Należności z tytułu dostaw i usług	1 029	2 738
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe należności krótkoterminowe	15 628	867
Rozliczenia międzyokresowe	724	605
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	307	812
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	739	1 149
A k t y w a r a z e m	21 222	41 592
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny	12 184	31 791
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 191	23 204
Kapitał podstawowy	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 009	9 009
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-34 173	-8 968
Zysk / strata bieżąca	5 255	-8 937
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-7	8 587
Zobowiązania	9 038	9 801
Zobowiązania długoterminowe	800	1 068
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	44
Rezerwy	136	129
Kredyty i pożyczki	0	274
Inne zobowiązania finansowe	565	118
Pozostałe zobowiązania	40	40

Rozliczenia międzyokresowe	0	463
Zobowiązania krótkoterminowe	8 238	8 733
Rezerwy	577	462
Kredyty i pożyczki	668	769
Inne zobowiązania finansowe	126	44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 698	3 354
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania	4 169	4 104
Rozliczenia międzyokresowe		
Pasywa razem	21 222	41 592

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kwartał 2025 / okres 01-07-2025 30- 09-2025	III kwartał 2024 / okres 01-07-2024 30-09-2024	III kwartały 2025 / okres 01-01-2025 30-09-2025	III kwartały 2024 / okres 01-01-2024 30-09-2024
Przychody ze sprzedaży	2 950	7 044	11 792	21 347
Koszty własny sprzedaży	1 961	3 838	9 534	14 306
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	989	3 206	2 258	7 041
Koszty sprzedaży	94	92	263	277
Koszty ogólnego zarządu	558	2 180	3 472	6 111
Pozostałe przychody operacyjne	8	13	38	258
Pozostałe koszty operacyjne	31	10 627	127	11 288
Zysk / strata z działalności operacyjnej	314	-9 680	-1 566	-10 377
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0		7 058	
Przychody finansowe	164	55	30	59
Koszty finansowe	33	224	268	508
Zysk / strata brutto	445	-9 849	5 254	-10 826
Podatek dochodowy	0	77	0	73
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	445	-9 926	5 254	-10 899
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy, w tym:	445	-9 926	5 254	-10 899
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	445	-7 900	5 255	-8 937
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	-2 026	-1	-1 962
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0	0
Pozycje , które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Podatek odroczony				

Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Podatek odroczony				
Dochody całkowite razem, w tym	445	-9 926	5 254	-10 899
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	445	-7 900	5 255	-8 937
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	-2 026	-1	-1 962

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2025 / okres 01-07-2025 30-09-2025	III kwartał 2024 / okres 01-07-2024 30-09-2024	III kwartały 2025 / okres 01-01-2025 30-09-2025	III kwartały 2024 / okres 01-01-2024 30-09-2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / strata brutto	445	-9 849	5 254	-10 826
Korekty razem	-60	9 463	-9 040	10 079
Zysk / strata udziałowców mniejszościowych				
Amortyzacja	69	48	219	255
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49	13	112	32
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-162	3	-8 005	254
Zmiana stanu rezerw	0	185	81	185
Zmiana stanu zapasów	-173	-811	571	-1 520
Zmiana stanu należności	314	-527	-1 168	475
Zmiana stanu zobowiązań	-224	615	-514	793
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	68	-78	-167	-252
Inne korekty z działalności operacyjnej	-1	10 075	-169	9 960
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	0	-60	0	-103
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	385	-386	-3 786	-747
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	559	4	645
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0		4	
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych				
Inne wpływy inwestycyjne	0	559	0	645
Wydatki	0	0	545	60
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	9	98	119

Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych				
Wydatki na inne aktywa finansowe	0		545	
Inne wydatki inwestycyjne		0	0	60
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40	550	-639	466
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	0	400	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Wpływy z kredyty i pożyczki	0		400	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki	89	22	1 070	52
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Spłaty kredytów i pożyczek	11		854	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30	10	106	22
Zapłacone odsetki	48	12	110	30
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-89	-22	-670	-52
Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	256	142	-5 095	-333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	51	670	5 402	1 145
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	307	812	307	812
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał własny ogółem	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / strata bieżąca	Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym
na dzień 01.07.2025	11 739	11 746	32 100	9 009	0	0	0	-34 173	4 810	-7
Dochody całkowite razem	445	445	0	0	0	0	0	0	445	0
zysk / strata za okres bieżący	445	445							445	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2025	12 184	12 191	32 100	9 009	0	0	0	-34 173	5 255	-7

na dzień 01.07.2024	41 717	31 104	32 100	9 009	0	0	0	-8 968	-1 037	10 613
Dochody całkowite razem	-9 926	-7 900	0	0	0	0	0	0	-7 900	-2 026
zysk / strata za okres bieżący	-9 926	-7 900							-7 900	-2 026
składniki innych całkowitych dochodów										0
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 30.09.2024	31 791	23 204	32 100	9 009	0	0	0	-8 968	-8 937	8 587
na dzień 01.01.2025	8 242	-801	32 100	9 009	0	0	0	-41 910	0	9 043
Dochody całkowite razem	5 254	5 255	0	0	0	0	0		5 255	-1
zysk / strata za rok obrotowy	5 254	5 255							5 255	-1
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	-1 312	7 737	0	0	0	0	0	7 737	0	-9 049
utrata kontroli w jednostkach zależnych								7 737	0	-9 049
na dzień 30.09.2025	12 184	12 191	32 100	9 009	0	0	0	-34 173	5 255	-7
na dzień 01.01.2024	42 648	32 141	31 100	2 009	0	0	8 000	-8 968	0	10 507
Dochody całkowite razem	-10 899	-8 937	0	0	0	0	0		-8 937	-1 962
zysk / strata za okres bieżący	-10899	-8 937							-8 937	-1 962
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	42	0	1 000	7 000	0	0	-8 000	0	0	42
podwyższenie kapitału			1 000	7 000			-8 000			
kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	42									42
na dzień 30.09.2024	31 791	23 204	32 100	9 009	0	0	0	-8 968	-8 937	8 587

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

W dniu 12 sierpnia 2025 roku na zwołanym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwały o zmianie Statutu Emitenta wraz ze zmianą nazwy z SunDragon S.A. na Military Group S.A. Dokonano również zmian na podstawie podjętych uchwał w przedmiocie działalności Spółki wraz z zarejestrowaniem

odpowiednim zmian w postaci wpisów PKD. Powyższe zostało zakomunikowane Akcjonariuszom stosownym raportem bieżącym Spółki EBI nr 17 w dniu 12 sierpnia 2025 roku.

W dniu 10 września 2025 roku zarząd Military Group S.A. podjął decyzję o zawarciu umowy pomiędzy Emitentem a Domem Maklerskim INC S.A. z siedzibą w Poznaniu o przygotowaniu prospektu emisyjnego dotyczącego przeniesieniu notowań Akcji Emitenta na Rynek Główny GPW w Warszawie.

W dniu 1 października 2025 roku nastąpiła rezygnacja Członka Zarządu Emitenta Pana Adama Januszko ze skutkiem na dzień 30 września 2025 roku.

W dniu 17 października 2025 roku Emitent zawarł List Intencyjny dotyczący potencjalnego nabycia większościowych udziałów w Spółce Hiltech Truck Sp. z o.o. W tym samym dniu pojawił się komunikat ESPI nr 10 informujący szczegółowo Akcjonariuszy o szczegółach planowanego przedsięwzięcia.

Zarząd Grupy Kapitałowej MILITARY GROUP S.A. informuje, że w III kwartale bieżącego roku Emitent uzyskał skonsolidowany przychód ze sprzedaży usług na poziomie **2 mln 950 tys zł netto** oraz zysk netto w kwocie **445 tys. zł netto**. Narastająco za 3 kwartały 2025 roku przychód ze sprzedaży usług wyniósł **11 mln 792 zł netto**, przy **5 mln 255 tys zł netto** zysku netto.

Emitent wskazuje, iż spółka zależna RSY Sp. z o.o. prowadząca działalność operacyjną w zakresie naprawy silnik wysokoprężnych oraz ich podzespołów oraz zespołów napędowych typu Power Pack do spalinowych autobusów szynowych za okres III kwartału bieżącego roku uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie **2.949.883 zł netto** oraz zysk netto w kwocie **360.000 zł**. Jest to znacząca poprawa względem I i II kwartału br.

Spółka zależna w której Grupa Military Group posiada 80 % udziałów tj. Bizgate Aviation S.A. obecnie nie osiąga przychodów ze sprzedaży. Projekt dronowy jest nadal w fazie rozwoju, a jego komercjalizacja nastąpi w kolejnych okresach.

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

.

Spółka zależna RSY z siedzibą w Ławie z uwagi na posiadane kompetencje oraz uprawnienia (Koncesja Wojskowa oraz Uzupełnienie Certyfikat ISO 9001:2015 w aspekcie Wojskowym: certyfikat AQAP 2110:2016) nadal kontynuuje szeroko zakrojone naprawy silników przeznaczonych do różnych pojazdów bojowych, również silników kolejowych przeznaczonych do spalinowych zespołów trakcyjnych (autobusów szynowych) jak również silników z szeroko pojętego rynku cywilnego (jednostki pływające, maszyny budowlane, ciągniki rolnicze oraz kombajny zbożowe).

W kontekście prowadzonych działań wojennych w Ukrainie przez cały czas utrzymuje się ogromny wzrost zainteresowania naprawami silników do pojazdów wojskowych. RSY Sp. z o.o. znajduje się obecnie w diametralnie innej sytuacji geopolitycznej, z ogromnym unikalnym potencjałem, pozwalającym na szeroką skalę takie naprawy przeprowadzać, dysponując wykwalifikowanym personelem oraz infrastrukturą w tym specjalistycznymi hamowniami, niezbędnymi do odbiorów tychże jednostek napędowych przez wojsko.

Spółka RSY wygrała po raz 5 przetarg na wykonanie napraw 22 silników UTD-20 do Bojowych Wozów Piechoty dla 3 Regionalnej Bazy Logistycznej w Krakowie (w dniu publikacji raportu za I kwartał 2025 podpisała umowę oraz opublikowany został stosowny Raport bieżący przez Spółkę dominującą) na kwotę 3.512.388 mln złotych brutto, która została rozszerzona, zamawiający skorzystał z prawa opcji o kolejne 10 silników łącznie do kwoty 5.108.928,00 zł brutto. Kontrakt został ponownie zrealizowany. Przychody z tychże 5 kontraktów z 3 Rbologiem Kraków czyli przedstawicielem Administracji Rządowej przekroczyły 20 mln złotych.

Kontrakt z MON Królestwa Jordanii jest nadal w fazie przygotowawczej – trwają procedury związanej z gwarancją finansowanie kontraktu w postaci Akredytywy Dokumentowej.

Prowadzone są oczywiście kolejne rozmowy dotyczące napraw silników z rynku objętego Koncesją Wojskową, jednakże, Spółka została zobligowana, do zachowania całkowitej poufności co do realizowanych zamówień napraw innych silników wojskowych, udziela informacji tylko w dopuszczalnym zakresie.

Zarząd Military Group S.A. nawiązując do decyzji podjętych w sierpniu roku bieżącego na NWZA podjął decyzję o całkowitym przeprofilowaniu działalności i koncentracji na rynku militarnym.

9. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA DOTYCZĄCY REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2025.

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

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej MILITARY GROUP w oparciu o umowę o pracę na dzień 14.11.2025 wynosiła 59 etatów.

Zarząd Spółki MILITARY GROUP S.A.

Szymon Klimaszyk