

**Sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku**

MILITARY GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

Dla akcjonariuszy MILITARY GROUP SA

W związku ze sporządzeniem jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku przekazujemy Państwu to sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniających prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie i objaśnienia

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5 353 tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujący stratę netto w kwocie 11 132 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o 20 tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 11 132 tys. zł.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Wiceprezes Zarządu

Szymon Klimaszyk

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

MILITARY GROUP SA jest spółką powstałą z przekształcenia spółki Ławskie Zakłady Remontu Silników spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 kwietnia 2004 roku.

MILITARY GROUP SA prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej od 31.08.2010 roku.

Dnia 18.11.2020 na WZA podjęto uchwałę nr 5 o zmianie nazwy spółki RSY S.A. na SUNDRAKON S.A. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła 08.12.2020 r.

Dnia 12.08.2025 na WZA podjęto uchwałę nr 4 o zmianie nazwy spółki SUNDRAKON SA na MILITARY GROUP SA oraz uchwałę nr 5 o zmianie przeważającego przedmiotu działalności spółki na produkcję broni i amunicji. Rejestracja ww. zmian nastąpiła 21.08.2025 r.

Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000367579.

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 519608560 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7441667501.

Siedzibą jednostki jest miasto Warszawa, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest produkcja broni i amunicji, produkcja wojskowych pojazdów bojowych oraz statków powietrznych, ich naprawa i konserwacja.

Rokiem obrachunkowym spółki jest okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia.

MILITARY GTROUP S.A. tworzy Grupę Kapitałową i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

W skład Grupy Kapitałowej MILITARY S.A. wchodzi na dzień 31 grudnia 2025 r. Jednostka Dominująca MILITARY GROUP SA oraz Jednostki Zależne:

- RSY Sp. z o.o.,

- BIZGATE-AVIATION SA - dnia 15 listopada 2024 roku NZW podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia BIZGATE-AVIATION Sp. zoo w Spółkę Akcyjną. Rejestracja spółki pod nazwą BIZGATE-AVIATION Spółka Akcyjna nastąpiła 7 lipca 2025 roku.

Grupa Kapitałowa MILITARY GROUP SA nie podlega konsolidacji. Jednostką dominującą ponad Military Group S.A. jest Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A. która ma status jednostki inwestycyjnej i od roku 2025 nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy 2025 roku, a dane porównawcze za 12 miesięcy 2024 roku w przypadku sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania zmian w kapitale własnym. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej, dane prezentowane są na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku.

4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę MILITARY GROUP SA w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Założenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę MILITARY GROUP SA w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Czynniki wpływające na kontynuację działalności

Zarząd zidentyfikował szereg czynników, które mają wpływ na bieżącą sytuację finansową i operacyjną Spółki, w tym:

- stratę netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 11 132 tys. zł, wynikającą w przeważającej mierze z przeszacowań oraz zdarzeń o charakterze niepieniężnym,
- niski poziom kapitału własnego w stosunku do kapitału podstawowego,
- niski poziom przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie, będący konsekwencją ograniczonej aktywności operacyjnej na poziomie jednostki dominującej,
- relatywnie niski poziom środków pieniężnych na dzień bilansowy,
- zobowiązania krótkoterminowe na poziomie ok. 3,3 mln zł na dzień 31.12.2025 r., wymagające aktywnego zarządzania płynnością,
- koncentrację źródeł finansowania przy jednoczesnym przejściowym ograniczeniu bieżących przepływów operacyjnych.

Aktualna sytuacja Spółki

W analizowanym okresie Spółka utrzymywała niski poziom kosztów operacyjnych, co odzwierciedla jej aktualny model funkcjonowania jako podmiotu o charakterze holdingowym, skoncentrowanego na zarządzaniu inwestycjami w spółki zależne oraz rozwijaniu ich działalności operacyjnej.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka posiadała:

- dodatni kapitał własny w kwocie 2 019 tys. zł, w tym wysoki kapitał podstawowy w wysokości 32 100 tys. zł,
- relatywnie niski poziom zobowiązań pożyczkowych (703 tys. zł, w tym od jednostki powiązanej 597 tys. zł),
- istotne aktywa finansowe i inwestycyjne, w tym inwestycje w jednostki zależne o wartości 4 700 tys. zł.

Zarząd podkreśla, że wykazana strata netto ma w znacznej części charakter niegotówkowy i wynika głównie z odpisów aktualizujących inwestycje w udziały i akcje, które Military Group S.A. realizuje jako jednostka holdingowa.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rachunek bankowy Spółki został zajęty na poczet spłaty deklaracji ZUS.

W styczniu 2026 roku dodatkowo zajęcia dokonał Urząd Skarbowy z tytułu nieopłaconego podatku PCC z tytułu zawarcia Umowy nabycia Spółki CLIPEUS SA.

W dniu 10 lipca 2025 r. Walne podjęło decyzję o dalszej kontynuacji działalności Spółki zgodnie z wymogami Art. 397 KSH.

Działania Zarządu

W celu dalszego wzmocnienia sytuacji finansowej oraz rozwoju działalności Grupy, Zarząd podejmuje i planuje realizację następujących działań:

- intensyfikację działalności operacyjnej spółek zależnych (RSY, Bizgate-Aviation oraz Clipeus), w szczególności w obszarze kontraktów krajowych i zagranicznych, w tym w sektorze obronnym,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży poprzez rozwój portfela zamówień oraz komercjalizację realizowanych projektów,
- pozyskanie dodatkowego finansowania zewnętrznego – prowadzone są rozmowy z inwestorami finansowymi i strategicznymi oraz instytucjami finansowymi, jak również realizowane jest upublicznienie akcji Military Group S.A. na giełdzie papierów wartościowych i w tym celu zlecone zostało już przygotowanie prospektu emisyjnego. Spółka pozyskuje również środki pod przyszłe emisje akcji, którymi to środkami finansuje bieżącą działalność operacyjną i kwoty te są również wykazane jako element zobowiązań krótkoterminowych.
- aktywne zarządzanie strukturą zobowiązań, w tym ich refinansowanie, restrukturyzację lub stopniową redukcję,
- możliwość częściowej monetyzacji aktywów finansowych w celu poprawy płynności i finansowania dalszego rozwoju,
- bieżący monitoring płynności oraz dostosowywanie działań do aktualnych potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych.

W tym Zarząd zwraca uwagę, iż wynik finansowy roku 2025 został obciążony znaczącą jednorazową kwotą 15,1 mln zł w wyniku objęcia odpisem aktualizującym inwestycji w akcje spółki Clipeus S.A. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Zarząd uznał za zasadne utworzenie takiego odpisu m.in. w związku z faktem, iż Spółka ta nie ma jeszcze zabezpieczonych umownie praw do realizowanego projektu. Jednak działania te są w toku i w ocenie Zarządu w kolejnych okresach sprawozdawczych możliwe będzie częściowe lub całkowite odwrócenie powyższego odpisu.

Ocena Zarządu

Zarząd ocenia, że pomimo wskazanych powyżej czynników, sytuacja finansowa Spółki pozostaje stabilna w kontekście przyjętego modelu działalności. Istotne znaczenie mają posiadane aktywa finansowe oraz inwestycje w jednostki zależne, które – w związku z realizowanymi projektami i rozwijającym się portfelem kontraktów – mają potencjał do generowania dodatnich wyników operacyjnych w kolejnych okresach.

W ocenie Zarządu, podejmowane działania strategiczne, dostępne zasoby oraz perspektywy rozwoju działalności Grupy uzasadniają przyjęcie założenia kontynuacji działalności.

5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miało miejsca połączenie z innym podmiotem gospodarczym.

6. ZMIANY ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Dnia 12 sierpnia 2025 na WZA podjęto uchwałę nr 4 o zmianie nazwy spółki SUNDRAKON SA na MILITARY GROUP SA oraz uchwałę nr 5 o zmianie przeważającego przedmiotu działalności spółki na produkcję broni i amunicji. Rejestracja ww. zmian nastąpiła 21 sierpnia 2025 roku.

Dnia 01 października 2025 roku wpłynęła rezygnacja od Pana Adama Januszko z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 30 września 2025 roku.

7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDNI

Dnia 10 lipca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe MILITARY GROUP S.A. za rok obrotowy 2024.

8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego oraz zastosowaniu modelu przeszacowania do wyceny środków trwałych. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tys. złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze roczne sprawozdanie Spółki zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 20 marca 2026 roku.

9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej przez Komisję UE i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki.

10. WALUTA FUNKCJONALNA

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane finansowe zaprezentowano w tysiącach złotych.

11. ZMIANY W MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

STANDARDY ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK 2025

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później. Wyżej wymienione zmiany do standardu nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok

INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ WYDANE PRZEZ RMSR I ZATWIERDZONE PRZEZ UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIĘ

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r. Zmiany doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025r.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r. Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r. Wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;

- MSSF 7 w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;

- MSSF 9 w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;

- MSSF 10 w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;

- MSR 7 w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Według szacunków, wyżej wymienione zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę.

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych zatwierdzony w dniu 13 lutego 2026 r. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Spółka nie analizowała wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe.

NOWE STANDARDY ORAZ ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW WYDANE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIE ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA W UE

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji opublikowane w dniu 13 listopada 2025 r. Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną.

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without PublicAccountability”): Ujawnianie informacji, opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku

Spółka przeanalizowała ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Spółka zamierza po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie.

12. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu

Spółka jest stroną umowy klasyfikowanej jako umowa leasingu zgodnie z MSSF 16. Zarząd nie ujawnia tej umowy w sprawozdaniu finansowym w związku z faktem, iż zastosowano dla tej umowy uproszczenie w zakresie klasyfikacji w związku okresem jej obowiązywania (umowa zawarta na czas nieokreślony z 2 miesięcznym okresem wypowiedzenia) oraz brakiem pewności co do okresu w jakim Spółka będzie pozostawała stroną tej umowy.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Analizując stopień posiadanych środków trwałych w okresie ich użytkowania, zakres i czasookres ich napraw i remontów, ceny dostępnych na rynku maszyn i urządzeń o podobnych parametrach uznaliśmy, że ich wartość godziwa zbliżona jest do wartości księgowej z uwzględnieniem okresu amortyzacji. Spółka sukcesywnie odbudowuje park maszynowy ze względu na zmianę w technologii i postęp techniczny w przemyśle zastępując maszyny starszej generacji nowymi, realizując zakładany plan inwestycyjny. Biorąc pod uwagę powyższe fakty Zarząd uznał, że aktualnie nie występują przesłanki do przeszacowania wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpis aktualizujący należności i zapasy

Spółka dokonała aktualizacji wartości należności (zapasów), oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności (zalegających zapasów) i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

Wycena udziałów w jednostkach zależnych – nienotowanych na rynku regulowanym

Wycena udziałów dokonana jest według ceny nabycia/ kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące szacowane są na podstawie wycen opartych o prognozowane przepływy pieniężne jak również na podstawie analizy posiadanego majątku spółek zależnych, który to majątek nie jest wprost związany z realizowanymi przez te jednostki zależne przepływami operacyjnymi z aktualnie realizowanej działalności.

13. PRZESTRZEGANIE W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM TYCH SAMYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH CO W OSTATNIM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W rocznym sprawozdaniu finansowym są przestrzegane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

14. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne.

Leasing

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

Na dzień rozpoczęcia leasingu Spółka ujemuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wg kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- początkową wycenę z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone przed rozpoczęciem użytkowania,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę, koszty jakie mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem leasingowanego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował składnik. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości bieżących opłat leasingowych pozostających do zapłaty w danej dacie.

Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie; w przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Aktywa z tytułu praw do użytkowania amortyzuje się przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności na takich samych zasadach jak aktywa własne, chyba że jednostka nie planuje wykupu składnika aktywów. W takiej sytuacji amortyzacja uwzględnia okres leasingu.

Waluty obce

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy w sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodach. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje metodę liniową, stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej ich użyteczności.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomości, które utrzymywane są w celu uzyskania korzyści z tytułu czynszu lub zwiększenia przez nie wartości, albo w obu tych celach jednocześnie. Nieruchomość inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Spółka wycenia wszystkie nieruchomości inwestycyjne w cenie nabycia pomniejszając je o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Stosując do wyceny nieruchomości inwestycyjnej model ceny nabycia Spółka zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, analizuje, czy spełnia ona kryteria zaliczenia jej do kategorii przeznaczonych do sprzedaży lub należy do grupy do zbycia, która została zakwalifikowana jako przeznaczona do sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z ksiąg w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

Zapasy

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

Odpisy aktualizujące na materiały zalegające na zapasie dłużej niż 2 lata, tworzone są:

- po II roku – 25%,
- po III roku – 50%,
- po IV roku – 100 %

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 jako:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja pozycji uzależniona jest od modelu biznesowego oraz spełnienia kryteriów realizacji przepływów pieniężnych.

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w momencie początkowego ujęcia w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcyjnych.

Aktywa finansowe z pozostałych kategorii (z wyjątkiem należności handlowych) w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
- w określonej w inny sposób wartości godziwej, o ile brak jest aktywnego rynku.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny.

Przy wyborze techniki wyceny Spółka stosuje głównie podejście rynkowe, jak również w uzasadnionych przypadkach podejście dochodowe.

Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla którego nie istnieje aktywny rynek, ustala się w wykorzystaniem jednej z następujących metod:

- zastosowanie modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie ceny instrumentu finansowego na podstawie notowanej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego,
- jeżeli nie są dostępne dwie z wymienionych metod, to przy użyciu innych dostępnych technik wyceny uznawanych za poprawne. Techniką taką jest często metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. Discounted Cash Flow, w skrócie DCF).

Wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny określa hierarchia przyjęta przez Spółkę do klasyfikacji zasad pomiaru wartości godziwej:

- poziom 1 dane wejściowe są cenami notowanymi na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania,
- poziom 2 dane wejściowe inne niż ceny notowane określone dla poziomu 1, obejmujące m.in. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań notowanych na rynkach aktywnych, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań notowane na rynkach, które nie są aktywne oraz dane wejściowe inne niż ceny notowane,
- poziom 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

Inwestycje długoterminowe w akcje/ udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych są wyceniane w cenie nabycia z uwzględnieniem potencjalnych odpisów aktualizujących.

Zaklasyfikowane do krótkoterminowych aktywów finansowych akcje/ udziały jednostek, w tym jednostek powiązanych, wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Udziały/ akcje, dla których istnieje aktywny rynek wyceniane są według cen rynkowych - poziom 1 hierarchii wartości godziwej, natomiast inwestycje dotyczące udziałów/ akcji w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku wyceniane są w wartości godziwej określonej metodami dochodowymi pochodzącymi z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Pożyczki akcji wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy i kwalifikowane jako inne aktywa finansowe, naliczane odsetki od udzielonych pożyczek akcji na dany moment bilansowy traktowane są jako aktualizacja wartości inwestycji i umieszczane są w przychodach finansowych.

Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie uwzględniającym odsetki naliczone metodą efektywnej stopy procentowej oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe, są ujmowane i wyceniane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9. Odpisy na oczekiwane straty kredytowe zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i środki pieniężne w kasie wycenia się po wartości nominalnej.

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę**Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny**

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji. Wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostka prezentuje jako część kapitału własnego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmowane są, gdy jednostka staje się stroną danego instrumentu finansowego.

Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz pozostałe zobowiązania finansowe niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne wyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to takie, które:

- wyemitowano lub zaciągnięto głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- w momencie początkowego ujęcia stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego lub faktycznego generowania krótkoterminowych zysków; lub
- są instrumentami pochodnymi.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na moment początkowego ujęcia oraz na dzień bilansowy w wartości godziwej. Przeszacowania do wartości godziwej na dzień bilansowy ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane (spłacone), unieważnione lub gdy wygasną.

Pozostałe zobowiązania

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

Na dzień bilansowy zobowiązania takie wycenia się w zamortyzowanym koszcie z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

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

Rezerwy

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

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

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

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję- Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.

Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji na dany dzień.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji przez liczbę akcji plus ilość akcji przypadająca z warrantów subskrypcyjnych.

Segmenty operacyjne – spółka rozróżnia segmenty operacyjne z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym zamieszcza informację na temat segmentów operacyjnych.

B. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku

	nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		4 700	14 380
Rzeczowe aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Inne wartości niematerialne			
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	3	4 700	14 380
Inwestycje długoterminowe pozostałe	4		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe		653	727
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	10	13
Udzielone pożyczki			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	22	2
Rozliczenia międzyokresowe	11	1	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	13	620	712
AKTYWA OGÓŁEM		5 353	15 107
Kapitał własny		2 019	13 151
Kapitał podstawowy	14	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14	9 009	9 009
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	14	-27 958	-9 140
Zysk / strata bieżąca	14	-11 132	-18 818
Zobowiązania		3 334	1 956
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia emerytalne			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Kredyty bankowe i pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe			
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe		3 334	1 956
Rezerwy	22	724	9
Kredyty bankowe i pożyczki	15	703	349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	189	165
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania pozostałe	19	1 718	1 433
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do zbycia			
PASYWA OGÓŁEM		5 353	15 107

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku

	nota	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Koszty działalności operacyjnej	23	-372	-353
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
Koszty sprzedaży			
Koszty zarządu		-372	-353
Zysk /strata na sprzedaży		-372	-353
Pozostałe przychody operacyjne	24	1	16
Pozostałe koszty operacyjne	25	-783	-150
Zysk /strata na działalności operacyjnej		-1 154	-487
Przychody finansowe	26	10 020	553
Koszty finansowe	27	-19 998	-17 743
Zysk /strata brutto		- 11 132	-17 677
Podatek dochodowy bieżący			
Odroczony podatek dochodowy	28		1 141
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		- 11 132	-18 818
Działalność zaniechana			
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk /strata netto za okres sprawozdawczy		- 11 132	-18 818
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)			
Podstawowy/ rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,035	-0,059
Zysk /strata netto za okres sprawozdawczy		- 11 132	-18 818
Inne całkowite dochody		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Inne całkowite dochody (netto)		0	0
Całkowite dochody ogółem		- 11 132	-18 818
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		321 000	321 000
Podstawowy/ rozwodniony Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		0,01	-0,06

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	31.12.2025	31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata brutto	- 11 132	-17 677
Korekty razem	10 838	17 277
Amortyzacja		
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	41	3
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 922	17 220
Zmiana stanu rezerw	716	9
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	3	21
Zmiana stanu zobowiązań	157	-8
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1	32
Inne korekty		
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-294	-400
Wpływy		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Wpływy ze zbycia akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych		
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych finansowe		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Wpływy	322	405
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrum. kap. oraz dopłat do kapitału		
Wpływy z kredytów i pożyczek	322	374
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		31
Wydatki	8	3
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spląty kredytów i pożyczek		
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Odsetki	8	3
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	314	402
Przepływy pieniężne netto razem	20	2
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	20	2
Środki pieniężne na początek okresu	2	0
Środki pieniężne na koniec okresu	22	2

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / strata bieżąca	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.01.2025	32 100	9 009			-27 958		13 151
Dochody całkowite razem						-11 132	-11 132
zysk / strata za rok obrotowy						- 11 132	-11 132
składniki innych całkowitych dochodów							
Pozostałe zmiany w kapitale własnym							
podwyższenie kapitału							
na dzień 31.12.2025	32 100	9 009			-27 958	-11 132	2 019
na dzień 01.01.2024	31 100	2 009		8 000	-9 140		31 969
Dochody całkowite razem						-18 818	-18 818
zysk / strata za rok obrotowy						-18 818	-18 818
składniki innych całkowitych dochodów							
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 000	7 000		-8 000			
podwyższenie kapitału	1 000	7 000		-8 000			
na dzień 31.12.2024	32 100	9 009		0	-9 140	-18 818	13 151

SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Do przychodów segmentu nie zalicza się:

- zysków nadzwyczajnych,
- przychodów z tytułu dywidend,
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska
- Kraje Unii Europejskiej

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wynik segmentu wyliczany jest poprzez odjęcie od przychodów ze sprzedaży kosztu własnego sprzedaży oraz części kosztów sprzedaży (głównie kosztów marketingowych i kosztów transportu), przypisanych do poszczególnych segmentów. Koszty nieprzypisane obejmują w całości koszty ogólnego zarządu, oraz tą część kosztów sprzedaży, której nie można przypisać bezpośrednio do poszczególnych segmentów. Wyliczenie wyniku na poszczególnych segmentach służy do oceny każdego z rynków z osobna, oraz do wskazania kierunków rozwoju oraz działań handlowych i marketingowych. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów, które zostały przypisane przez jednostkę do danego segmentu podlegają analizie przez Zarząd. Głównym kryterium, na podstawie którego Spółka przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Spółki.

Segmenty branżowe rok bieżący - 2025

	Produkcja broni i amunicji	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)			
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami			
Przychody segmentu ogółem	0	0	0

Segmenty branżowe rok ubiegły - 2024

	Usługi z zakresu fotowoltaiki	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu			
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)			
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami			
Przychody segmentu ogółem	0	0	0

Informacje dotyczące obszarów geograficznych rok bieżący – 2025

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)				
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem				
Wynik segmentu / operacyjny	-1 154			-1 154
Przychody/koszty finansowe netto	-9 978			-9 978
Zysk przed opodatkowaniem	-11 132			-11 132
Podatek dochodowy/odroczone				
Zysk/ (strata) netto	-11 132			-11 132
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	5 353			5 353
Suma zobowiązań	3 334			3 334

Informacje dotyczące obszarów geograficznych rok ubiegły – 2024

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)				
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem				
Wynik segmentu / operacyjny	-487			-487
Przychody/koszty finansowe netto	-17 190			-17 190
Zysk przed opodatkowaniem	-17 677			-17 677
Podatek dochodowy/odroczone	1 141			1 141
Zysk (strata) netto	-18 818			-18 818
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	15 107			15 107
Suma zobowiązań	1 956			1 956

Informacje dotyczące głównych klientów zgodnie z MSSF 8 § 34

Nie dotyczy. Spółka nie realizuje sprzedaży.

C. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Spółka nie posiada wartości niematerialnych.

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**2.1 Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe, w tym:		
- grunty		
- inwestycje w obcym środku trwałym		
- urządzenia techniczne i maszyny		
- środki transportu		
- inne środki trwałe		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	0	0

2.2 Zmiana rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2024	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2024	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2025	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2025	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2024	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja za okres						
- amortyzacja za 2024 rok						
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2024	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2025	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja za okres						
- amortyzacja za 2025 rok						
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2025	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025	0	0	0	0	0	0

2.3 Struktura własności środków trwałych

	31.12.2025	31.12.2024
Własne		
Z tytułu umów leasingu		
Razem	0	0

3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE**3.1 UDZIAŁY I AKCJE****na 31.12.2025**

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów/akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
RSY Sp. z o.o.	Łąwa	4 700	100%	100%	pełna
BIZGATE-AVATION SA	Wrocław	0	47 %	47 %	pełna
RAZEM		4 700			

Dnia 24 lutego 2022 roku Spółka MILITARY GROUP SA zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce RSY Spółka ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ławie. Wartość przedmiotu umowy wyniosła 500.000,00 zł.

Dnia 27 grudnia 2022 r. Spółka podpisała umowę nabycia 160.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki Bizgate - Aviation Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w tejże spółce. Cena nabycia udziałów wyniosła 8.000 tys. zł. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej. Zgodnie z opisaną powyżej transakcją w dniu 28 czerwca 2024 r. Sundragon S.A. wniósł część posiadanych udziałów w Bizgate - Aviation Sp. z o.o. w formie aportu do spółki RSY Sp. z o.o. (aport obejmował kwotę 3 300 000 zł w postaci 66.000 udziałów po 50,00 zł każdy udział w spółce BIZGATE -AVATION Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu).

Dnia 28 czerwca 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej RSY Sp. z o.o. W ramach podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 4.200.000 zł poprzez ustanowienie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 4.200.000 zł. Nowo ustanowione udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika - Sundragon S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 900 000 zł i wkład niepieniężny w kwocie 3 300 000 zł w postaci 66.000 udziałów po 50,00 zł każdy udział w spółce BIZGATE -AVATION Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Dnia 15 listopada 2024 roku NZW spółki BIZGATE-AVATION sp. zoo podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia BIZGATE-AVATION Sp. zoo w Spółkę Akcyjną. Rejestracja spółki pod nazwą BIZGATE-AVATION Spółka Akcyjna nastąpiła 7 lipca 2025 roku.

na 31.12.2024

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów/akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
RSY Sp. z o.o.	Łąwa	4 700	100%	100%	pełna
K500 Sp. z o.o.	Górzna	4 980	51,02%	51,02%	pełna
BIZGATE-AVATION Sp. z o.o.	Wrocław	4 700	47 %	47 %	pełna
RAZEM		14 380			

Zmiany w inwestycjach

	31.12.2024	Zmiana wyceny -odpisu aktualizującego	Nabycie	Zbycie	31.12.2025
RSY Sp. z o.o.	4 700				4 700
K500 Sp. z o.o.	4 980			4 980	0
BIZGATE-AVATION SA	4 700	-4 700			0
RAZEM	14 380				4 700

Dnia 27 czerwca 2025 r. spółka MILITARY GROUP SA zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce K500 sp. z o.o. z siedzibą w Górznej stanowiących 51,02% udziału w kapitale zakładowym K500. Zbycie udziałów nastąpiło do podmiotu nie powiązanego ze spółką ani z grupą kapitałową, w skład której wchodzi MILITARY GROUP SA. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 15.000.000 złotych.

W przypadku spółki BIZGATE-AVIATION SA. brak jest aktualnie realizacji modelu biznesowego i w ocenie Zarządu na chwilę obecną brak jest możliwości skomercjalizowania opracowywanego projektu. Spółka odstąpiła na koniec roku 2025 od aktualizacji testów z tytułu utraty wartości i zdecydowała się na pełny odpis aktualizujący udziałów w Bizgate – Aviation S.A.

3.2 UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki	0	0

4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE

Inwestycje długoterminowe dotyczą roszczeń z tytułu zawartej umowy nabycia akcji.

Dnia 30 grudnia 2025 r. Spółka zawarła umowę nabycia 10.000.000 akcji spółki CLIPEUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki, za cenę 1,50 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 15.000.000,00 zł. Przejście prawa własności akcji nastąpi z chwilą rejestracji zmian we właściwym rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Clipeus S.A. Na dzień 31 grudnia 2025 roku brak rejestracji zmian.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości posiadanej inwestycji w spółkę Clipeus sp. z o.o. Analiza została przeprowadzona w związku z prowadzonym badaniem sprawozdania finansowego oraz w oparciu o dostępne na dzień bilansowy informacje dotyczące etapu rozwoju projektu realizowanego przez spółkę Clipeus oraz poziomu jego formalnego i organizacyjnego zaawansowania.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki uznał, że na dzień bilansowy istnieje istotna niepewność dotycząca możliwości wiarygodnego oszacowania przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z realizacją projektu rozwijanego przez spółkę Clipeus, w szczególności z uwagi na wczesny etap rozwoju technologicznego przedsięwzięcia, brak umownego zabezpieczenia przez Clipeus S.A. praw do realizowanego projektu (umowy są w trakcie przygotowywania), brak potwierdzonej komercjalizacji rozwiązania, a także brak wystarczających dowodów pozwalających na wiarygodne potwierdzenie wartości odzyskiwalnej inwestycji.

W związku z powyższym, kierując się zasadą ostrożności, Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2025 r. odpisu aktualizującego w pełnej wysokości wartość bilansową inwestycji w spółkę Clipeus sp. z o.o., tj. w kwocie 15 100 tys. zł. Odpis ten został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych (zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości).

Jednocześnie Zarząd Spółki wskazuje, że projekt rozwijany przez spółkę Clipeus pozostaje w dalszym ciągu w fazie rozwoju. W przypadku wystąpienia w przyszłych okresach przesłanek wskazujących na wzrost wartości odzyskiwalnej inwestycji, w szczególności w związku z postępowaniem prac technologicznych, potwierdzeniem praw do projektu, zawarciem kluczowych umów dotyczących jego rozwoju lub komercjalizacji bądź uzyskaniem innych wiarygodnych dowodów potwierdzających możliwość generowania przyszłych korzyści ekonomicznych, Spółka dokona ponownej analizy przesłanek utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia, że przesłanki utraty wartości ustały lub uległy istotnemu ograniczeniu, Spółka może dokonać w kolejnych okresach sprawozdawczych częściowego lub całkowitego odwrócenia odpisu aktualizującego, zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości.

5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
Stan aktywów na początek okresu, w tym:	0	1 141
Odniesionych na wynik finansowy		1 141
- wycena aktywów finansowych		1 141
Zwiększenia	0	00
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:		
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań		
Zmniejszenia	0	1 141
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:		1 141
wycena aktywów finansowych		1 141
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	0
Odniesionych na wynik finansowy, w tym:		
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań		
Odniesionych na kapitał własny		

Spółka aktualnie realizuje straty podatkowe i nie widzi w najbliższym czasie możliwości wykorzystania jakiegokolwiek aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dlatego też Spółka odstąpiła od rozpoznania tego aktywa.

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nie wystąpiły.

7. ZAPASY

Nie dotyczy. Spółka nie posiada na dzień bilansowy 31.12.2025 oraz 31.12.2024 zapasów.

8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**8.1 Specyfikacja należności krótkoterminowych**

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
- w tym należności od jednostek powiązanych		
- należności od pozostałych jednostek		
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń		
spotecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
Pozostałe należności	10	13
Należności (netto), razem	10	13
Odpisy aktualizujące	198	146
Należności (brutto), razem	208	159

8.2 Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tyt. dostaw i usług nieprzeterminowane		
Należności z tyt. dostaw i usług dla których termin spłaty upłynął		
Należności (brutto), razem		
Odpisy aktualizujące		
Należności (netto), razem	0	0

8.3 Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

	31.12.2025	31.12.2024
Do 1 miesiąca		
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		
Powyżej 12 miesięcy		
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	0
Odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	0

8.4 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	146	0
Zwiększenia	52	146
- utworzenia odpisu	52	146
Zmniejszenia		

- rozwiązania odpisu		
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	198	146

8.5 Struktura walutowa należności

	31.12.2025	31.12.2024
Należności (brutto) w walucie polskiej	208	159
Należności (brutto) w walucie obcej		
Razem	208	159

8.6 Specyfikacja pozostałych należności

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe netto :		
- z tytułów budżetowych		
- dot. rozrachunków kapitałowych	10	13
- nabyte aktywa finansowe -brak przeniesienia praw własności		
Pozostałe należności netto	10	13
Odpisy aktualizujące	198	146
Pozostałe należności brutto	208	159

9. UDZIELONE POŻYCZKI

Nie wystąpiły.

10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**10.1 Specyfikacja środków pieniężnych**

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22	2
Razem	22	2

10.2 Struktura walutowa środków pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w walucie polskiej	22	2
Środki pieniężne, razem	22	2

11 ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE**11.1 Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych czynnych**

	31.12.2025	31.12.2024
- abonamenty	1	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów,	1	0

12 AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Nie występują.

13 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ POPRZEZ WYNIK FINANSOWY

Spółka posiada 1.477.100 sztuk akcji, które zakwalifikowała zgodnie z MSSF 9 do grupy „aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”

Akcje te zostały na dzień bilansowy 31.12.2025 roku wycenione wg wartości godziwej ustalonej na rynku aktywnym New Connect. Kurs zamknięcia notowań giełdowych rynku New Connect na dzień 31.12.2025 roku posiadanych akcji wynosił 0,4200 zł/szt. Łączna wartość wycenionych akcji na ten dzień wynosiła 620 tys. zł

Przyjmując założenie że instrumenty finansowe jakimi są akcje notowane na zorganizowanych rynkach cechuje duża zmienność cen, należy uwzględnić potencjalny wpływ tej zmienności na osiąganie wyniku finansowego spółki. Do prezentacji poniższego wpływu przyjęto, iż odchylenie pojedynczych cen mieści się w przedziale plus (odchylenie górne) i minus (odchylenie dolne) dziesięć procent od wartości średniej, obliczanej jako prosta średnia arytmetyczna notowań bazująca na cenach zamknięcia każdej sesji.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2025				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)	620	0	0	620
Aktywa razem	620	0	0	620
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Akcje spółek notowanych (NewConnect)	712	0	0	712
Aktywa razem	712	0	0	712

14 KAPITAŁ WŁASNY**14.1 Specyfikacja kapitałów własnych**

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 009	9 009
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-27 958	-9 140
Zysk / strat bieżąca	-11 132	- 18 818
Razem kapitał własny	2 019	13 151

14.2 Struktura kapitału podstawowego

	31.12.2025	31.12.2024
Liczba akcji razem (szt.)	321 000 000	321 000 000
Kapitał zakładowy razem	32 100	32 100
Wartość nominalna jednej akcji (zł)	0,10	0,10

14.3 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał na początek okresu	9 009	2 009
Zwiększenia		
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmująca podwyższenie kapitału podstawowego roku obrotowym		7 000
Zmniejszenia		
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości, razem	9 009	9 009

14.4 Kapitał rezerwowy

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał na początek okresu	0	8 000
Zwiększenia		
Zmniejszenia		8 000
- kapitał podstawowy		1 000
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		7 000
Kapitał rezerwowy (zapasowy), razem	0	0

14.5 Zyski zatrzymane

	31.12.2025	31.12.2024
Zyski zatrzymane lat ubiegłych, w tym:		
- strata z lat ubiegłych	-27 958	-9 140
Zyski zatrzymane, razem	-27 958	-9 140

14.6 Zysk / strata za rok bieżący

	31.12.2025	31.12.2024
Zysk / strata bieżąca	-11 132	-18 818
Zysk / strata za okres obrotowy	- 11 132	- 18 818

14.7 Propozycja Zarządu dotycząca zysku za 2025 rok

Stratę netto za rok obrotowy 2025 Zarząd rekomenduje pokryć zyskami osiągniętymi w latach następnych.

15 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**15.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek**

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	703	349
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, razem	703	349

15.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2025 roku

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Siedziba	Waluta	Kwota początkowa	Kwota pozostała do zapłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Oprocentowania	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
MILITARY GROUP SA	Deletta Sp. z o.o.	Warszawa	PLN	28	33	31.12.2026	Brak	8%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	NERI Sp. z o.o.	Zielona Góra	PLN	26	27	31.12.2026	Brak	7%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	RSY Sp. z o.o.	Itawa	PLN	450	597	31.12.2026	Brak	6%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	PARTNER Sp. z o.o.	Rzeszów	PLN	41	46	31.12.2026	Brak	8%	działalność bieżąca
Razem zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek					703				

15.3 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku

Pożyczkobiorca	Pożyczkodawca	Siedziba	Waluta	Kwota początkowa	Kwota pozostała do zapłaty	Termin spłaty	Zabezpieczenie	Oprocentowania	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
MILITARY GROUP SA	Deletta Sp. z o.o.	Warszawa	PLN	28	31	31.12.2025	Brak	8%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	NERI Sp. z o.o.	Zielona Góra	PLN	26	27	31.12.2025	Brak	7%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	RSY Sp. z o.o.	Itawa	PLN	450	248	31.12.2025	Brak	6%	działalność bieżąca
MILITARY GROUP SA	PARTNER Sp. z o.o.	Rzeszów	PLN	41	43	31.12.2025	Brak	8%	działalność bieżąca
Razem zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek					349				

16 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU I INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**16.1 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

16.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz innych zobowiązań finansowych

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. leasingu		
- długoterminowe, w tym:		
• do 1 roku		
• powyżej 1 roku do 3 lat		
• powyżej 3 do 5 lat		
• powyżej 5 lat		
- krótkoterminowe		
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe, razem	0	0

16.3 Specyfika zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu		
Zmniejszenia		
Zwiększenia		
Stan na koniec okresu	0	0

17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**17.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych,	113	97
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	113	97
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych,	76	68
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	76	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	189	165

17.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty od dnia bilansowego

	31.12.2025	31.12.2024
Do 1 miesiąca	5	8
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	184	157
Zobowiązania (brutto), razem	189	165
Odpisy aktualizujące		
Zobowiązania (netto), razem	189	165

17.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	17	8
Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	23
Od 6 miesięcy do roku	28	20
Powyżej roku	123	106
Zobowiązania nieprzeterminowane	5	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	189	165

17.4 Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania (brutto) w walucie polskiej	189	165
Zobowiązania (brutto) w walucie obcej		
Razem	189	165

18 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

Nie wystąpiły.

19 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**19.1 Specyfikacja zobowiązań podatkowych oraz pozostałych zobowiązań**

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	190	31
- rozrachunki kapitałowe	1 524	1 393
- z tyt. wynagrodzeń	4	9
- pozostałe		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 718	1 433

19.2 Struktura walutowa pozostałych zobowiązań

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania (brutto) w walucie polskiej	1 718	1 433
Zobowiązania (brutto) w walucie obcej (po przeliczeniu na zł)		

- w walucie EUR

Razem	1 718	1 433
--------------	--------------	--------------

20 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Spółka nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

21 REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**21.1 Specyfikacja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31.12.2025	31.12.2024
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	0
Odniesionej na wynik finansowy		
Odniesionej na kapitał własny		
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych		
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
Zmniejszenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	0
Odniesionej na wynik finansowy		

22 REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA**22.1 Specyfikacja rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników**

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
Inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników		
krótkoterminowe		
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem	0	0
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		

22.2 Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	0
Zmniejszenia		
Zwiększenia		
Stan na koniec okresu	0	0

22.3 Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0	0

22.4 Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	0	0

22.5 Specyfikacja innych krótkoterminowych rezerw

	31.12.2025	31.12.2024
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	24	9
- kara KNF	700	
Inne krótkoterminowe rezerwy, razem	724	9

22.6 Zmiana stanu innych krótkoterminowych rezerw

	31.12.2025	31.12.2024
Stan innych rezerw na początek okresu	9	0
Zwiększenia	15	9
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	15	9
- rezerwa dotycząca kary KNF	700	
Zmniejszenia		
Stan innych rezerw na koniec okresu	724	9

Decyzją KNF z dnia 27 czerwca 2025 roku została nałożona na Spółkę jako osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w OZE Capital SA kara pieniężna w wysokości 700 tys. zł za niepoinformowanie KNF oraz OZE CAPITAL SA niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji własny rachunek 13 listopada 2020 roku, o wymianie 1 477 100 akcji Spółki, zawartej na własny rachunek 13 listopada 2020 roku co stanowiło naruszenie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR . Spółka zwróciła się do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Na dzień sporządzenia Sprawozdania. Spółka jest na etapie wymiany pism procesowych.

23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**23.1 Przychody ze sprzedaży produktów i usług**

	2025	2024
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	0	0

23.2 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	2025	2024
Sprzedaż materiałów		

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
---	----------	----------

24 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**24.1 Specyfikacja kosztów według rodzaju**

	2025	2024
Amortyzacja	0	0
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	-239	-164
Podatki i opłaty	-6	-42
Wynagrodzenia	-126	-144
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-2	-2
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zmiana stanu produktów	1	-1
Koszty według rodzaju, razem	-372	-353

25 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2025	2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacja		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne przychody operacyjne	1	16
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1	16

26 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2025	2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-52	-146
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-731	-4
- sprawy sporne	-9	-2
- kary	-705	
- pozostałe	-17	-2
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-783	-150

27 PRZYCHODY FINANSOWE

	2025	2024
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		53
- odsetki od pożyczki		
- odsetki pozostałe		53
Zysk ze zbycia inwestycji	10 020	
Aktualizacja wartości inwestycji		500

- wycena aktywów finansowych		
- odpis aktualizujący udziały RSY sp. zoo		500
- odpis aktualizujący udziały BIZGATE-AVATION sp. zoo		
Inne		
Przychody finansowe, razem	10 020	553

Dnia 27 czerwca 2025 r. spółka MILITARY GROUP SA zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce K500 sp. z o.o.. Wartość księgowa posiadanych udziałów na dzień zbycia wynosiła 4 980 tys. zł. Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały za cenę w wysokości 15.000.000 złotych.

28 KOSZTY FINANSOWE

	2025	2024
Odsetki	-41	-14
- odsetki od pożyczek	-33	-11
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	-8	-3
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-19 941	-17 720
- wycena aktywów finansowych	-91	-691
- odpis aktualizujący udziały BIZGATE -AVATION SA	-4 700	
- odpis aktualizujący akcje CLIPEUS SA	-15 150	
- odpis aktualizujący udziały K500 Sp. z o.o.		-17 029
Pozostałe koszty finansowe	-16	-9
- pozostałe	-16	-9
Koszty finansowe, razem	-19 998	-17 743

29 PODATEK DOCHODOWY

29.1 Bieżący podatek dochodowy

	2025		2024	
	Inne źródła przychodów	Zyski/ (straty) kapitałowe	Inne źródła przychodów	Zyski/ (straty) kapitałowe
Zysk (strata) brutto	-478	-10 654	-510	-17 167
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	224	5 654	272	17 221
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	0	17 029	0	-500
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania)	0	0	0	0
- koszty zwiększające koszty uzyskania przychodu	237	22 683	283	17 721
- koszty zmniejszające koszty uzyskania przychodów	-13	0	-11	
Strata z lat ubiegłych	-894	-447	-669	-500
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 148	- 5 447	-907	-446
Podatek dochodowy				
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku				
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:				
- wykazany w rachunku zysków i strat				

29.2 Odroczony podatek dochodowy

	2025	2024
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych		
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		

Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Inne składniki podatku odroczonego :

Podatek dochodowy odroczony, razem 0 0

30 KOSZTY ZWIĄZANE Z PRACAMI BADAWCZYMI I RACAMI ROZWOJOWYMI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZAKWALIFIKOWANE ZGODNIE Z ART.33, UST.2 DO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH NIE ZOSTAŁY PONIESIONE

Nie wystąpiły.

31 PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY

Nie wystąpiły.

32 ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

33 PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ/ BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2025	2024
Zmiana stanu - Odsetki i udziały w zyskach		
według bilansu		-39
zmiana stanu		42
- odsetki bilansowe		42
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	3
Zmiana stanu należności		
według bilansu		71
zmiana stanu należności		-53
- odsetki bilansowe		-53
- należności dotyczące rozrachunków kapitałowych		3
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	0	21
Zmiana stanu zobowiązań		
według bilansu	307	860
zmiana stanu zobowiązań (działalność inwestycyjna)	-150	-869
- zobowiązania dotyczące rozrachunków kapitałowych		-881
- zobowiązanie z tytułu PCC związane z objęciem akcji Clipeus S.A.	-150	12
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	157	-9

34 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ROK 2025

NAZWA JEDNOSTKI	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe	Należności pozostałe	Przychody ze sprzedaży	Koszty operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe
RSY Sp.zoo.			598					27
TECHNO ENERGY Sp.zoo	113							
PGF S A				10				

ROK 2024

NAZWA JEDNOSTKI	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania pozostałe	Należności pozostałe	Przychody ze sprzedaży	Koszty operacyjne	Przychody finansowe	Koszty finansowe
RSY Sp.zoo			248	3				7
TECHNO ENERGY Sp.zoo	97					24		
PGF S A				10				

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

35 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W 2023 roku Spółki zależne Techno Energy Sp. z o.o. oraz Agro Steel Energy Sp. z o.o. wraz ze spółkami Bizgate Aviation Sp. zoo i RSY Sp. z o.o. zawarły Umowy Konsorcjum. Umowa obejmuje opracowanie technologii procesu produkcji systemu rozminowania humanitarnego na terenie Ukrainy i innych obszarów objętych działaniami wojennymi. Umowa przewiduje produkcję i wykorzystanie systemów lądowych tratów współpracujących z bezzałogowymi statkami powietrznymi. Liderem konsorcjum została spółka Bizgate Aviation Sp. z o.o.
W roku 2024 nie zostały poniesione żadne nakłady finansowe w związku z tym projektem.

Dnia 18 grudnia 2025 roku, na mocy porozumienia stron, doszło do rozwiązania umowy konsorcjum. Umowa konsorcjum została rozwiązana ze względu na nieuzyskanie dofinansowania na projekt, który miał być realizowany przez konsorcjum. Rozwiązanie umowy konsorcjum nie rodzi żadnych obowiązków finansowych po którejkolwiek ze stron.

36 SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI ORAZ RADY NADZORCZEJ

36.1 Zarząd

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 01 października 2025 roku wpłynęła rezygnacja od Pana Adama Januszko z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 30 września 2025 roku.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu przedstawiał się następująco:
- Szymon Klimaszuk – Wiceprezes Zarządu

36.2 Rada Nadzorcza

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 09.01.2026 roku Pan Łukasz Karpiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Military Group S.A.
Dnia 09.01.2026 roku Pan Mieczysław Tarnowski uchwałą nr 1 z dnia 09.01.2026 r, został powołany przez Radę Nadzorczą Military Group S.A. na Członka Rady Nadzorczej na zasadzie kooptacji.
Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Błażej Wasielewski -	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Karpiński -	Członek Rady Nadzorczej
Mirostaw Janik -	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Baran -	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Czujko -	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Błażej Wasielewski -	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej
Mirostaw Janik -	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Baran -	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Czujko -	Członek Rady Nadzorczej

37 WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ-WYPŁACONE I NALEŻNE

37.1 wynagrodzenie wypłacone

	2025	2024
Zarząd	135	135
Rada Nadzorcza	9	9

	Razem	144	144
37.2	wynagrodzenie należne		
		2025	2024
	Zarząd	135	135
	Rada Nadzorcza	9	9
	Razem	144	144

38 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Średnia liczba zatrudnionych w roku.

	wyszczególnienie	2025	2024
	Pracownicy umysłowi		
	Pracownicy fizyczni		
	Razem	0	0

Stan zatrudnienia na dzień:

		na 31.12.2025	na 31.12.2024
	Pracownicy umysłowi		
	Pracownicy fizyczni		
	Razem	0	0

39 INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Nie wystąpiły.

40 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	2025	2024
- obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	51	51
RAZEM	50	50

41 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

42 SPRAWY SĄDOWE

Spółka nie jest aktualnie stroną żadnych spraw sądowych.

43 RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

Nie wystąpiły.

44 INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- rezerwa z tytułu odsetek od przeterminowanych zobowiązań	24	9	+15
- odpis aktualizujący akcje i udziały	4 700	17 029	-12 329
- odpis aktualizujący długoterminowe inwestycje	15 150		+15 150
- odpis aktualizujący należności pozostałe	198	146	+52

W roku 2025 Spółka rozpoznała odpis aktualizujący posiadane akcje w spółce BIZGATE-AVATION SA w kwocie 4 700 tys. zł oraz roszczenie z tytułu zawartej umowy nabycia akcji spółki CLIPEUS SA w kwocie 15.150 tys. zł.

45 EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie wystąpiły.

46 WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie wypłacono.

47 SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI W CIĄGU ROKU, W TYM POŁĄCZENIE JEDNOSTEK, OBJĘCIE LUB UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI I INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, RESTRUKTURYZACJA I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

Szczegóły dotyczące zmian w inwestycjach długoterminowych zostały opisane w nocie 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE oraz nocie 4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE.

48 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Spółce dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami. W oparciu o te analizy planuje się odpowiednie działania w celu utrzymania właściwej struktury kapitałowej Jednostki. Głównymi składnikami podlegającymi w/w analizie są środki pieniężne. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą środki pieniężne jak również należności i zobowiązania handlowe. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Jednostka posiada aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej, przeznaczone do obrotu, wbudowanych i pochodnych instrumentów finansowych. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń jak również w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielała pożyczek.

Posiadane przez spółkę akcje składają się z papierów wartościowych notowanych na rynku NewConnect. Rynek ten charakteryzuje się niskimi obrotami na większości walorów co stwarza ryzyko związane z wychodzeniem z inwestycji. Spółka posiadana niewielką ilość akcji, w związku z powyższym nie istnieje ryzyko.

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku zaciągnięcia przez Spółkę kredytów, pożyczek czy zawarcia umów leasingowych narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczyłoby przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Spółkę na straty finansowe. Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Jednostka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Nie występuje także koncentracja ryzyka związana z faktem istnienia jednego dominującego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, zgodnie z Polityką Rachunkowości spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na bazie odpowiednich modeli zgodnych z MSSF 9, stosując model uproszczony, w którym należności są wyceniane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty, a w okresie późniejszym w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o oczekiwaną stratę kredytową. Aby oszacować wartość oczekiwanych strat kredytowych związanych z należnościami, na koniec każdego roku sprawozdawczego dokonywana jest analiza w poszczególnych przedziałach wiekowych. Kwota oczekiwanych strat kredytowych (lub kwota odwrócenia odpisu), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień sprawozdawczy do kwoty, którą należy ująć, jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk lub strata z tytułu utraty wartości należności. Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia że kontrahent nie wywiąże się z zobowiązania) Spółka uznaje brak spłaty powyżej 360 dni od dnia wymagalności należności, wysokie prawdopodobieństwo upadłości, toczące się postępowanie upadłościowe/układowe kontrahenta, spór prawny względem wielkości lub zasadności roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazujące na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń finansowych ze strony kontrahenta.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych.

48 SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

W Spółce nie występuje sezonowość sprzedaży.

49 WPŁYW DZIAŁAŃ ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Zarząd MILITARY GROUP SA w związku z wojną na Ukrainie, przeprowadził analizę oceny ewentualnych ryzyk powiązanych z trwającymi działaniami wojennymi, w tym ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki. Na chwilę obecną konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma negatywnego wpływu na działalność Spółki.

Spółka zależna - „RSY”, nie prowadzi ani nie realizuje żadnych umów na terytorium Ukrainy, Rosji ani Białorusi. Spółka jednak zwraca uwagę, że związku z rozpoczętymi działaniami wojennymi jednostka zależna RSY otrzymuje coraz więcej zleceń z sektora wojskowego na naprawę silników przeznaczonych dla wojska, w tym do czołgów, samojedźnych wyrzutni rakietowych i wozów bojowych. Związku z nowymi kontraktami RSY zwiększa zatrudnienie, aby móc je zrealizować. Zlecenia otrzymywane z Polski ale również z zagranicy. Według oceny Zarządu Spółki RSY sp. zoo, kontrakt z JAF (Jordańskie Siły Zbrojne) ze względu na obecną sytuację wojenną w całym regionie Bliskiego Wschodu, jego realizacja utrudniona jest z uwagi na kilka aspektów tj.: transport towarów na statkach handlowych ubezpieczenia) oraz brak możliwości przemieszczania się przedstawicieli stron. Jednakże Zarząd Spółki, upatruje w sytuacji wojny w regionie, dodatkową motywację zamawiającego, który jest zmuszony jak najszybciej przywrócić do eksploatacji pojazdy (Centaurus B1) oraz zaakceptować umowę na nowych warunkach, adekwatną do obecnej. Jordania geograficznie jest usytuowana pomiędzy stronami konfliktu, dokładnie pomiędzy Iranem a Izraelem.

Kolejna jednostka zależna Bizgate-Aviation SA jest spółką posiadającą innowacyjną technologię budowy i uzyskiwania siły nośnej w bezzałogowych statkach powietrznych - BSP, drony - niewykrywalnych przez radary, podwójnego zastosowania, która została sprawdzona w warunkach laboratoryjnych oraz otwartej przestrzeni

50 WARTOŚĆ ŻYWNOŚCI PRZEKAZANEJ ORGANIZACJOM POZARZĄDOWYM

Spółka nie przekazywała żywności organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności.

51 ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rachunek bankowy Spółki został zajęty na poczet spłaty deklaracji ZUS.

W styczniu 2026 roku dodatkowo zajęcia dokonał Urząd Skarbowy z tytułu nieopłaconego podatku PCC z tytułu zawarcia Umowy nabycia Spółki CLIPEUS SA.

Dnia 09 stycznia 2026 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja od Pana Łukasza Karpińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 09 stycznia 2026 roku. Pan Łukasz Karpiński nie podał przyczyn swojej rezygnacji.

Dnia 09 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki powoła w drodze kooptacji na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Mieczysława Tarnowskiego.

Osoba, która sporządziła
sprawozdanie finansowe
Małgorzata Szymanek

Wiceprezes Zarządu

Szymon Klimaszuk

Warszawa, 20 marca 2026 roku