

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

**GRUPA KAPITAŁOWA
MILITARY GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**

Dla akcjonariuszy Grupy MILITARY GROUP SA

W związku ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku przekazujemy Państwu to skonsolidowane sprawozdanie, które zostało sporządzone w sposób zapewniających prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MILITARY GROUP SA na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wyniku finansowego za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

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

Wprowadzenie i objaśnienia

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 4 764 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące stratę netto w kwocie 8 730 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 084 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 13 330 tys. zł.

Informacje dotyczące segmentów działalności

Wiceprezes Zarządu

Szymon Klimaszyk

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku

A. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa : Grupa Kapitałowa MILITARY GROUP SA

Jednostka dominująca : MILITARY GROUP SA

MILITARY GROUP SA jest spółką powstałą z przekształcenia spółki Ławskie Zakłady Remontu Silników spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązaną 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 SA na SUNDRAGON SA. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła 08.12.2020 r.

Dnia 12.08.2025 na WZA podjęto uchwałę nr 4 o zmianie nazwy spółki SUNDRAGON 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 Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367579.

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

Siedziba Jednostki Dominującej : ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa.

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

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

W skład Grupy Kapitałowej MILITARY GROUP S.A. wchodzi Jednostka Dominująca MILITARY GROUP S.A. oraz Jednostki Zależne:

- RSY Sp. z o.o. ,

- BIZGATE-AVATION SA - dnia 15 listopada 2024 roku NZW 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.

Grupa Kapitałowa MILITARY GROUP S.A. nie podlega konsolidacji.

Rokiem obrachunkowym Grupy Kapitałowej MILITARY GROUP S.A. jest okres zakończony 31 grudnia.

2. CZAS TRWANIA

Czas trwania Grupy Kapitałowej SUNDRAGON S.A. jest nieoznaczony.

3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową MILITARY GROUP S.A. oraz Jednostkę dominującą 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 S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Ryzyka dla kontynuacji działalności dotyczące Jednostki dominującej

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 przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie, będący konsekwencją ograniczonej aktywności operacyjnej na poziomie jednostki,
- relatywnie niski poziom środków pieniężnych na dzień bilansowy,
- zobowiązania krótkoterminowe na poziomie ok. 2,6 mln zł na dzień 31.12.2025 r., wymagające aktywnego zarządzania płynnością,
- koncentrację źródeł finansowania przy jednoczesnym przejściowym ograniczeniu bieżących przepływów operacyjnych.

Stan faktyczny w Jednostce dominującej

W analizowanym okresie Jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca 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 (703,3 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.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rachunek bankowy Jednostki dominującej 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.

Zarząd Jednostki dominującej podkreśla, że wykazana strata netto ma w znacznej części charakter niegotówkowy i nie wynika z bieżącej działalności operacyjnej Jednostki dominującej. W dniu 10 lipca 2025 r. Walne podjęło decyzję o dalszej kontynuacji działalności Jednostki dominującej zgodnie z wymogami Art. 397 KSH.

Plan działań zapobiegawczych dla Jednostki dominującej

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,
- 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.

Ocena Zarządu Jednostki dominującej

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.

4. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

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

5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK

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

6. SKŁAD GRUPY – JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

W skład Grupy MILITARY GROUP S.A. wchodzi :

- jednostka dominująca - SUNDRAGON S.A.
- spółki zależne i stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział procentowy na 31.12.2025	Metoda konsolidacji
RSY Sp. z o.o.	Łtawa	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli	100%	pełna
Bizgate-Avation S.A.	Wrocław	Produkcja statków powietrznych, kosmicznych i podobnych maszyn	80,00%	pełna

7. ZMIANY ORGANIZACYJNE

Nazwa jednostki	Udział procentowy na 31.12.2025	Udział procentowy na 31.12.2024
SUNDRAGON SA	jednostka dominująca	jednostka dominująca
RSY Sp. z o.o.	100%	100%
K500 Sp. z o.o.	-	51,02%
Bizgate-Avation SA	80%	80%

Dnia 12 sierpnia 2025 na WZA podjęto uchwałę nr 4 o zmianie nazwy spółki SUNDRAGON 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 Dominującej ze skutkiem na dzień 30 września 2025 roku.

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.

8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK POPRZEDNI

Dnia 10 lipca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MILITARY GROUP SA za rok obrotowy 2024.

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane 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.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji z dniem 20 marca 2026 roku.

10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane 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.

11. WALUTA FUNKCJONALNA

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

12. ZMIANY W MSSF

Niniejsze skonsolidowane 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 ŻYCIE

- 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 sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółki.

- 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

Spółki przeanalizowały ewentualny wpływ interpretacji oraz zmian do standardów i oceniono na podstawie posiadanych na daną chwilę informacji, że nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostki na dzień bilansowy. Spółki zamierzają po raz pierwszy wdrożyć postanowienia standardów w momencie wejścia ich w życie.

13. 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

Spółki są stronami umów leasingu pojazdów i urządzeń, które zdaniem Zarządów spełniają warunki do ujęcia w bilansie zgodnie z wymogami MSR/MSSF.

Spółki są też stronami umów klasyfikowanej jako umowa leasingu zgodnie z MSSF 16 w zakresie wynajmu powierzchni. Zarząd Jednostki dominującej nie ujawnia tych umów w sprawozdaniu finansowym w związku z faktem, iż zastosowano dla tych umowy uproszczenie w zakresie klasyfikacji w związku okresem jej obowiązywania (umowy zawarta na czas nieokreślony z 2 lub 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia) oraz brakiem pewności co do okresu w jakim spółki Grupy będą pozostawały stroną tych umów.

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. Grupa 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

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Odpis aktualizujący należności i zapasy

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

Odpis aktualizujący wartość firmy powstałą w konsolidacji jednostek zależnych

Grupa dokonała analizy i aktualizacji wartości firmy na podstawie analizy możliwych do uzyskania korzyści z biznesów/ działalności prowadzonych przez spółki zależne objęte konsolidacją, które są traktowane w konsolidacji jako biznesy generujące przepływy pieniężne. W wyniku przeprowadzonej analizy, w związku z pogarszającymi się w ostatnich latach wynikami niektórych spółek zależnych, grupa zdecydowała się rozpoznać odpis aktualizujący wartość firmy rozpoznaną w konsolidacji.

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

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

W roku 2025 Jednostka dominująca wprowadziła zmianę w zakresie swojej polityki rachunkowości w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych. Zmiana ta nie ma wpływu na dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ponieważ wartość udziałów jednostek zależnych podlega wyłączeniu w procesie konsolidacji.

15. 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 zainicjowane 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 bicia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa 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 bezpośrednie 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 zobowiązania 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 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 zdolne 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 dochodach, 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.

Grupa 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. Nieruchomości inwestycyjną początkowo wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, z uwzględnieniem kosztów transakcji i kosztów finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu, Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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.

Grupa 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 okresu.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa 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 – Grupa 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 – Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną i różnią segmenty operacyjne z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszcza informację na temat segmentów operacyjnych.

B. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2025 roku, 31 grudnia 2024 roku

	nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		1 762	1 499
Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 407	1 136
Wartość firmy			
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	15	15
Inne wartości niematerialne			118
Inwestycje długoterminowe pozostałe	4		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	340	202
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe			28
Aktywa obrotowe		3 002	16 695
Zapasy	7	918	8 030
Należności z tytułu dostaw i usług	8	23	1 393
Pozostałe należności krótkoterminowe	8	441	356
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	318	5 402
Udzielone pożyczki	10	10	
Rozliczenia międzyokresowe	11	672	802
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	12	620	712
AKTYWA OGÓŁEM		4 764	18 194
Kapitał własny	13	-5 087	8 243
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13	-5 079	-800
Kapitał podstawowy	13	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13	9 009	9 009
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	13	-37 458	-16 990
Zysk / strata bieżąca	13	-8 730	-24 919
Kapitały przypadające akcjonariuszom niedającym kontroli	13	-8	9 043
Zobowiązania		9 851	9 952
Zobowiązania długoterminowe		840	408
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20	137	59
Rezerwy na świadczenia pracownicze	21	143	136
Kredyty bankowe i pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	520	173
Inne zobowiązania finansowe	16	40	40
Zobowiązania pozostałe			
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe		9 011	9 544
Rezerwy	21	1 267	357
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	94	154
Kredyty bankowe i pożyczki	15	669	1 101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	2 557	2 921
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	138	85
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30		493
Inne zobowiązania finansowe	16		45
Zobowiązania pozostałe	19	4 286	4 388
PASYWA OGÓŁEM		4 764	18 194

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	nota	2025	2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	23	13 382	31 935
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		7 932	14 618
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5 450	17 317
Koszty działalności operacyjnej	24	-15 711	-28 489
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-7 051	-9 614
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-4 159	-10 206
Koszty sprzedaży		-457	-367
Koszty zarządu		-4 044	-8 302
Zysk (strata) na sprzedaży		-2 329	3 446
Pozostałe przychody operacyjne	25	69	309
Pozostałe koszty operacyjne	26	-1 213	-1 276
Odpis z tytułu utraty wartości firmy		0	-24 504
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych	28	10 283	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		6 810	-22 025
Przychody finansowe	29	2	557
Koszty finansowe	30	-15 605	-1 469
Zysk (strata) brutto		-8 793	-22 937
Podatek dochodowy		-61	1 770
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-8 732	-24 707
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający		-8 732	-24 707
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-8 730	-24 919
Akcjonariuszom niedającym kontroli		-2	212
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		321 000	321 000
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,03	-0,08
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-8 732	-24 707
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 przypadające:		-8 732	-24 707
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-8 730	-24 919
Akcjonariuszom niedającym kontroli		-2	212
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)		321 000	321 000
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję		-0,03	-0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	2025	2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata brutto	-8 793	-22 937
Korekty razem	6 263	27 185
Amortyzacja	288	152
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	198	48
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 938	691
Zmiana stanu rezerw	871	241
Zmiana stanu zapasów	749	-746
Zmiana stanu należności	256	2 363
Zmiana stanu zobowiązań	-745	1 149
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-397	-466
Inne korekty z działalności operacyjnej	105	23 960
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-195
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 530	4 248
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	26	45
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	
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		45
Wydatki	-1 809	-691
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-97	-585
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych finansowe		
Wydatki na inne aktywa finansowe	-795	
Inne wydatki inwestycyjne	-917	-106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 783	-646
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	400	740
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Wpływy z kredytów i pożyczek	400	709
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	0	31
Wydatki	-1 171	-86
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spłaty kredytów i pożyczek	-874	-40
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-139	-46
Odsetki	-158	
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-771	654
Przepływy pieniężne netto razem	-5 084	4 256
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5 084	4 256
Środki pieniężne na początek okresu	5 402	1 145
Środki pieniężne na koniec okresu	318	5 402

SKONSOLIDOWANE 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk / strata netto	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niedającym kontroli	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.01.2025	32 100	9 009		-41 909		-800	9 043	8 243
Dochody całkowite razem					-8 730	-8 730		-8 730
zysk / strata za rok obrotowy					-8 730	-8 730		-8 730
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym				4 445		4 451		
utrata kontroli nad jednostką zależną				4 451		4 451	-9 051	-4 600
na dzień 31.12.2025	32 100	9 009		-37 458	-8 730	-5 079	-8	-5 087
na dzień 01.01.2024	31 100	2 009	8 000	--16 955		24 154	9 789	32 943
Dochody całkowite razem					-24 919	-24 919	212	-24 707
zysk / strata za rok obrotowy					-24 919	-24 919	212	-24 707
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	1 000	7 000	-8 000	-35		-35	42	7
kapitał przypadającym akcjonariuszom jednostki dominującej	1 000	7 000	-8 000	-35		-35		-35
kapitał przypadającym akcjonariuszom niekontrolującym							42	
na dzień 31.12.2024	32 100	9 009	0	-18 987	-24 919	-800	9 043	8 243

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom, które są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

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 Grupa została podzielona na części w oparciu o geograficzne rynki zbytu. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Polska
- Kraje Unii Europejskiej

Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy 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 jednostki Dominującej. Głównym kryterium, na podstawie którego Grupa przyporządkowuje wartości bilansowe do poszczególnych segmentów jest terytorium działalności kontrahentów Grupy.

Segmenty branżowe rok bieżący - 2025

	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	Usługi naprawcze	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	5 576	7 803	3	13 382
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami				
Przychody segmentu ogółem	5 576	7 803	3	13 382

Segmenty branżowe rok bieżący - 2024

	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	Usługi naprawcze	Pozostała sprzedaż	Razem
Przychody ze sprzedaży segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	13 793	16 615		30 498
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	1 437			1 437
Przychody segmentu ogółem	15 320	16 615		31 935

Segmenty geograficzne rok bieżący – 2025

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	13 099			13 099
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	733			733
Przychody segmentu ogółem	13 832			13 832
Wynik segmentu / operacyjny	-3 473			-3 473
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych	10 283			10 283
Przychody/koszty finansowe netto	-15 603			-15 603
Zysk przed opodatkowaniem	-8 793			-8 793
Podatek dochodowy/odroczony	-61			-61
Zysk (strata) netto	-8 732			-8 732
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	4 764			4 764
Suma zobowiązań	9 851			9 851

Segmenty geograficzne rok ubiegły – 2024

	Polska	Strefa euro	Pozostałe kraje	Razem
Przychody i wynik segmentu				
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych (przychody ze sprzedaży)	30 498			30 498
Przychody z transakcji z pozostałymi segmentami	1 437			1 437
Przychody segmentu ogółem	31 935			31 935
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	-24 504			-24 504
Wynik segmentu / operacyjny	-22 025			-22 025
Przychody/koszty finansowe netto	-912			-912
Zysk przed opodatkowaniem	-22 937			-22 937
Podatek dochodowy/odroczony	1 770			1 770
Zysk (strata) netto	-24 707			-24 707
Aktywa i zobowiązania (pasywa)				
Suma aktywów	18 194			18 194
Suma zobowiązań	9 952			9 952

C. OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne , w tym:		
Wartość firmy		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	15
Inne wartości niematerialne		118
Wartości niematerialne, razem	15	133

1.1 Specyfika wartości niematerialnych

	31.12.2025	31.12.2024
Wartość firmy	0	0
	31.12.2025	31.12.2024
- K500 Sp. z o. o.		0
- BIZGATE –AVATION SA	15	15
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	15	15
	31.12.2025	31.12.2024
Inne wartości niematerialne		118
Inne wartości niematerialne, razem	0	118

1.2 Zmiana innych wartości niematerialnych

Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2025 roku	0
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2025 roku	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2025 roku	0
Amortyzacja za okres	
- amortyzacja 2025 rok	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2025 roku	0
Wartość netto na 31 grudnia 2025 roku	0

Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2024 roku	55
Zwiększenia	128
- zakup	128
Zmniejszenia	
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2024 roku	183
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2024 roku	37
Amortyzacja za okres	28
- amortyzacja 2024 rok	28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2024 roku	65
Wartość netto na 31 grudnia 2024 roku	118

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

2.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2025	31.12.2024
Środki trwałe, w tym:		
- grunty		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	477	508
- urządzenia techniczne i maszyny	383	298
- środki transportu	547	323
- inne środki trwałe		
Środki trwałe w budowie		
Zaliczki na środki trwałe w budowie		7
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 407	1 136

2.2 Zmiana rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2024	0	204	1 361	504	186	7	2 262
Zwiększenia		360	44	169		7	580
- umowy leasing / zakup		360	44	169		7	580
Zmniejszenia						7	7
- sprzedaż / likwidacja						7	7
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2024	0	564	1 405	673	186	7	2 835
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2025	0	564	1 405	673	186	7	2 835
- korekty konsolidacyjne – utrata kontroli w spółce K500 sp. zoo			5	-55			-50
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2025 po korektach	0	564	1 410	618	186	7	2 785
Zwiększenia (z tytułu)		21	149	410		-7	573
- zakup		21	149	410		-7	573
Zmniejszenia (z tytułu)				333			333
- likwidacji / sprzedaż				333			333
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2025	0	585	1 559	695	186	0	3 025
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2024	0	38	1 058	300	186	0	1 582
Amortyzacja za okres		18	49	50			117
- amortyzacja za 2024 rok		18	49	50			117
- sprzedaż / likwidacja							
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2024	0	56	1 107	350	186	0	1 699
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2025	0	56	1 107	350	186	0	1 699
- korekty konsolidacyjne – utrata kontroli w spółce K500 sp. zoo			5	-2			2
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2025 po korektach	0	56	1 112	348	186	0	1 701
Amortyzacja za okres (z tytułu)		53	64	-200			-83
- amortyzacja za 2025 rok		53	64	127			244
- sprzedaż / likwidacja				327			327
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2025	0	108	1176	148	186	0	1618
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024	0	508	298	323	0	7	1 136
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025	0	477	383	547	0	0	1 407

2.2. Struktura własności środków trwałych

	31.12.2025	31.12.2024
Własne	263	370
Z tytułu umów leasingu	665	258
Inwestycja w obcy środek trwały	479	508
Razem	1 407	1 136

3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

3.1 Udziały w jednostkach zależnych ujęte w księgach rachunkowych Jednostki dominującej MILITARY GROUP S.A. na 31.12.2025

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów/akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
RSY Sp. zoo	Iława	4 700	100%	100%	pełna
BIZGATE-AVATION SA	Wrocław	4 700	80 %	80 %	pełna
RAZEM					

Dnia 24 lutego 2022 roku Spółka MILITARY GROUP SA zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce RSY Spółka ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Iławie. 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.

Powyższe udziały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegają wyłączeniu.

na 31.12.2024

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów/akcji w tys.	Procent posiadanych udziałów/akcji	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
RSY Sp. zoo	Iława	4 700	100%	100%	pełna
K500 Sp. zoo	Górzna	4 980	51,02%	51,02%	pełna
BIZGATE-AVATION Sp. zoo	Wrocław	4 700	80 %	80 %	pełna
RAZEM		14 380			

Zmiany w inwestycjach ujęte w księgach jednostkowych Military Group S.A. w roku 2024

	31.12.2024	Zmiana wyceny -odpisu aktualizującego	Nabycie	Zbycie	31.12.2025
RSY Sp. zoo	4 700				4 700
K500 Sp. zoo	4 980			4 980	0
BIZGATE-AVATION SA	4 700	-4 700			0
RAZEM	14 380	-4 700	0	4 980	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-AVATION SA. brak realizacji modelu biznesowego i w ocenie Zarządu na chwilę obecną brak możliwości skomercjalizowania opracowywanego projektu. Spółka odstąpiła na koniec roku 2025 od aktualizacji testów z tytułu utraty wartości tylko zdecydowała się na pełny odpis.

4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE

Inwestycje długoterminowe dotyczą roszczeń z tytułu zawartej umowy nabycia akcji.

Dnia 30 grudnia 2025 r. Spółka Dominująca 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 Dominująca dokonała analizy przestanków 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 Dominującej 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 Dominująca 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 Dominującej wskazuje, że projekt rozwijany przez spółkę Clipeus pozostaje w dalszym ciągu w fazie rozwoju. W przypadku wystąpienia w przyszłych okresach przestanków 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 przestanków utraty wartości.

W przypadku stwierdzenia, że przestanki 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:	202	1 320
Odniesionych na wynik finansowy	202	1 320
Zwiększenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	146	28
- odpisy emerytalno-rentowe		14
- naprawy gwarancyjne	19	0
- zobowiązania leasingowe	76	14
- odsetki od przeterminowanych zobowiązań	46	0
- odpisy aktualizujące zapasy	5	0
Zmniejszenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	8	1 146
- wycena aktywów finansowych	0	1 141
- odpisy emerytalno-rentowe	8	0
- odpisów aktualizujących zapasy	0	5
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	340	202
Odniesionych na wynik finansowy, w tym:	340	202
- zobowiązania leasingowe	125	49
- odpisy aktualizujące zapasy	67	62
- naprawy gwarancyjne	57	38
- odpisy emerytalno-rentowe	45	53
- odsetki od przeterminowanych zobowiązań	46	

6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

6.1 Specyfikacja należności długoterminowych

	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenia dotyczące kaucji	0	28
Razem	0	28

7. ZAPASY

7.1 Specyfikacja zapasów

	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	385	453
Półprodukty i produkty w toku	484	221
Produkty gotowe	49	59
Towary	0	7 227
Zaliczki na dostawy	0	70
Razem	918	8 030

7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	328	351
Zwiększenia	28	5
- odpisy aktualizujące	28	5
Zmniejszenia	4	28
- odpisy aktualizujące	4	28
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	352	328

8. NALEŻNOŚCI

8.1 Specyfikacja należności krótkoterminowych

	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	23	1 393
- w tym należności od jednostek powiązanych	19	419
- należności od pozostałych jednostek	4	974
Pozostałe należności	441	356
Należności (netto), razem	464	1 749
Odpisy aktualizujące	661	557
Należności (brutto), razem	1 125	2 863

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

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	4	694
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		

Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Należności dla których termin spłaty upłynął	379	1 203
Należności (brutto), razem	383	1 897
Odpisy aktualizujące	360	504
Należności (netto), razem	23	1 393

8.3 Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesiąca	19	973
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	11
Powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy		109
Powyżej 12 miesięcy	353	110
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	379	1 203
Odpisy aktualizujące	360	504
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	19	699

8.4 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	504	53
- korekty konsolidacyjne – utrata kontroli w jednostce zależnej	-336	0
Zwiększenia	210	460
- utworzenia odpisu	210	460
Zmniejszenia	18	9
- utworzenia odpisu	18	9
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	360	504

8.5 Specyfikacja pozostałych należności

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe należności krótkoterminowe netto :		
- z tytułów budżetowych	121	199
- kaucje	25	0
- rozrachunki kapitałowe	260	3
- rozrachunki z pracownikami	11	11
- ZFŚS	11	11
- inne	13	132
Pozostałe należności netto	441	356
Odpisy aktualizujące	301	53
Pozostałe należności brutto	741	409

8.6 Struktura walutowa należności

	31.12.2025	31.12.2024
Należności w walucie polskiej	464	1 749

Należności w walucie obcej

Razem **464** **1 749**

9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

9.4 Specyfikacja środków pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	318	5 402
Razem	318	5 402

9.5 Struktura walutowa środków pieniężnych

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w walucie polskiej	307	5 252
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	11	150
— w walucie EUR	3	35
Środki pieniężne, razem	318	5 402

10 UDZIELONE POŻYCZKI

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki wraz z odsetkami, w tym:		
- PGF SA	10	
Pożyczki, razem	10	0

Spółka zależna RSY sp. z o.o. udzieliła pożyczki spółce PGF SA w wysokości 50 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w skali rocznej. Na dzień 31.12.2025 zobowiązanie z tytułu pożyczki wraz z odsetkami wynosi 10 tys. zł.

11 ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE

11.1 Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych czynnych

	31.12.2025	31.12.2024
- ulga zle długi	331	266
- ubezpieczenia	7	12
- abonamenty i prenumeraty		6
- faktury dot. realizacji kontraktu JAF (dla Jordańskich sił zbrojnych) w toku	279	268
- nakłady na prototyp turbiny wiatrowej		250
- pozostałe	3	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów,	620	802

12 AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Spółka Dominująca 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 osiągnięcie 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

13 KAPITAŁ WŁASNY

13.1 Specyfikacja kapitałów własnych

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	-5 087	8 243
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 079	-800
Kapitał podstawowy	32 100	32 100
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 009	9 009
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Zyski zatrzymane	-37 458	-16 990
Zysk / strata bieżąca	-8 730	-24 919
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-8	9 043

13.2 Struktura kapitału zakładowego

	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

13.3 Kapitał rezerwowy

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał na początek okresu	0	8 000
Zwiększenia		
- podwyższenie kapitału podstawowego – emisja akcji serii E		8 000
Zmniejszenia		
- przeniesienie na kapitał podstawowy (rejestracja kapitału)		1 000
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		7 000
Kapitał rezerwowy, razem	0	0

13.4 Zyski zatrzymane

	31.12.2025	31.12.2024
Zyski zatrzymane lat ubiegłych, w tym		

- strata lat ubiegłych	-41 459	-22 986
- przeniesiony na kapitał zapasowy	4 001	4 001
Zyski zatrzymane, razem	-37 458	- 18 987

13.5 Zyski / straty za okres obrotowy

	31.12.2025	31.12.2024
Zysk / strata za okres obrotowy jednostki dominującej	-8 730	-24 919
Zysk / strata za okres obrotowy akcjonariuszy mniejszościowych	-2	212
Zysk / strata za rok obrotowy, razem	-8 732	-24 707

14 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

14.1 Specyfikacja zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	669	1 101
Zobowiązania z tytułu kredytów, razem	669	1 101

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

Pożyczkodawca	Siedziba	Waluta	Kwota początkowa	Kwota pozostała do zapłaty	Termin spłaty	Oprocentowania	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
MILITARY GROUP SA								
Deletta Sp. zoo	Warszawa	pln	28	33	31.12.2026	8%	brak	działalność bieżąca
NERI Sp. zoo	Zielona Góra	pln	26	27	31.12.2026	7%	brak	działalność bieżąca
PARTNER Sp. zoo	Rzeszów	pln	41	46	31.12.2026	8%	brak	działalność bieżąca
RSY Sp. zoo								
ABACUS Energy SA	Warszawa	pln	220	213	31-12-2026	10%	brak	bieżąca działalność gospodarcza
Work Business Sp. zoo	Warszawa	pln	180	189	31-12-2026	8%	brak	bieżąca działalność gospodarcza
BIZGATE-AVATION SA								
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	brak danych	12	brak danych	brak danych	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	1	1	14.01.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	1	1	21.02.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Inwestor	Wrocław	pln	1	1	03.08.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Info-tec Sp. zoo	Kraków	pln	15	18	29.08.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Inwestor	Wrocław	pln	brak danych	96	brak danych	brak danych	brak	bieżąca działalność
Infopoint Sp. zoo	Kraków	pln	11	13	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
IT Capital Sp. zoo	Poznań	pln	2	3	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Partner sp. Zoo	Łława	pln	2	3	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Partner sp. zoo	Łława	pln	11	12	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność

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

Pożyczkodawca	Siedziba	Kredyt, pożyczka wg umowy		Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Oprocentowania	Zabezpieczenie	Przeznaczenie kredytu, pożyczki
SUNDRAGON SA								
Deletta Sp. zoo	Warszawa	pln	28	31	31.12.2024	8%	brak	działalność bieżąca
NERI Sp. zoo	Zielona Góra	pln	26	27	31.12.2024	7%	brak	działalność bieżąca
PARTNER Sp. zoo	Rzeszów	pln	41	43	31.12.2024	8%	brak	działalność bieżąca
RSY Sp. zoo								
Amida Capital Sp. zoo Spółka Komandytowo-Akcyjna	Poznań	pln	100	63	31-12-2024	3%	brak	bieżąca działalność
Amida Capital Sp. zoo Spółka Komandytowo-Akcyjna	Poznań	pln	100	100	31-12-2024	3%	brak	bieżąca działalność
NERI Sp. zoo	Zielona Góra	pln	350	73	31-05-2024	7%	brak	bieżąca działalność
Sulechowska Park sp. zoo	Rzeszów	pln	60	61	31-12-2024	8%	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Poznań	pln	140	145	31-12-2024	10%	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Poznań	pln	387	402	31-12-2024	9%	brak	bieżąca działalność
BIZGATE-AVATION Sp. zoo								
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	brak danych	22	brak danych	brak danych	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	1	1	14.01.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Osoba fizyczna	Wrocław	pln	1	1	21.02.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Inwestor	Wrocław	pln	1	1	03.08.2024	2%	brak	bieżąca działalność
Info-tec Sp. zoo	Kraków	pln	15	17	29.08.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Inwestor	Wrocław	pln	brak danych	74	brak danych	brak danych	brak	bieżąca działalność
Inwestor	Wrocław	pln	brak danych	12	brak danych	brak danych	brak	bieżąca działalność
Infopoint Sp. zoo	Kraków	pln	11	12	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
IT Capital Sp. zoo	Poznań	pln	2	3	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Partner sp. Zoo	Łąwa	pln	2	2	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność
Partner sp. zoo	Łąwa	pln	11	11	31.12.2024	8%	brak	bieżąca działalność

14.4 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w okresie zapadalności

	31.12.2025	31.12.2024
Do 1 roku	669	1 101
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania z tytułu kredytów, razem	669	1 101

15 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

15.1 Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka jest stroną umów leasingu, której przedmiotem są:

- samochód osobowy o wartości 154 tys. zł. Okres leasingu wynosi 48 miesięcy (09.2027)
- samochód ciężarowy o wartości 104 tys. zł. Okres leasingu wynosi 48 miesięcy (10.2028)
- samochód osobowy o wartości 204 tys. zł. Okres leasingu wynosi 48 miesięcy (03.2029)
- samochód ciężarowy o wartości 205 tys. zł. Okres leasingu wynosi 60 miesięcy (04.2030)
- frezarka o wartości 131 tys. zł. Okres leasingu wynosi 60 miesięcy (04.2030)

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. leasingu		
- długoterminowe	520	173
- krótkoterminowe	139	85
Zobowiązania finansowe, razem	659	258

15.2 Specyfikacja zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz innych zobowiązań finansowych

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tyt. leasingu		
- długoterminowe, w tym:	520	173
• do 1 roku	182	36
• powyżej 1 roku do 3 lat	338	137
• powyżej 3 do 5 lat		
• powyżej 5 lat		
- krótkoterminowe	138	85
Zobowiązania finansowe, razem	658	258

16 INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2025	31.12.2024
- długoterminowe	40	40
- krótkoterminowe		45
Inne zobowiązania finansowe, razem	40	85

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,	248	232
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	248	232
Zobowiązania wobec jednostek pozostałych,	2 307	2 689
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	2 307	2 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	2 557	2 921

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

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	169	398
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
Powyżej 1 roku		
Zobowiązania dla których termin spłaty upłynął	2 388	2 523
Zobowiązania (brutto), razem	2 557	2 921
Odpisy aktualizujące		
Zobowiązania (netto), razem	2 557	2 921

17.3 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane

	31.12.2025	31.12.2024
Do 3 miesięcy	536	1 234
Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	183	152
Od 6 miesięcy do roku	463	557
Powyżej roku	1 206	580
Zobowiązania nieprzeterminowane	169	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	2 557	2 921

17.4 Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania (brutto) w walucie polskiej	2 557	2 921
Zobowiązania (brutto) w walucie obcej (po przeliczeniu na zł)		
- w EUR		
Razem	2 557	2 921

18 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2025	31.12.2024
- z tyt. podatku dochodowego		493
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, razem	0	493

19 ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE

19.1 Specyfikacja zobowiązań podatkowych oraz pozostałych zobowiązań

	31.12.2025	31.12.2024
- z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 372	1 537
- z tyt. wynagrodzeń	251	402
- rozrachunki kapitałowe	1 524	1 393
- potrącenia z listy płac	9	9
- ZFSS	501	376
- zaliczki	504	504
- pozostałe	125	167
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 286	4 388

19.2 Struktura walutowa zobowiązań

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania (brutto) w walucie polskiej	4 286	4 266
Zobowiązania (brutto) w walucie obcej (po przeliczeniu na zł)		122
- w walucie EUR		30
Razem	4 286	4 388

20 REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

20.1 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:	59	44
Odniesionej na wynik finansowy		
Odniesionej na kapitał własny		
Odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
Zwiększenia	78	15
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	78	15
- różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych bilansową a podatkową	78	15
Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
Zmniejszenia		
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		
- różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych bilansową a podatkową		
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	137	59
Odniesionej na wynik finansowy	137	59

21 REZERWY NA INNE ZOBOWIĄZANIA

21.1 Specyfikacja rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze		
- długoterminowe	143	137
- krótkoterminowe	94	154
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników, razem	237	291

21.2 Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	137	130
Zwiększenia	6	7
- utworzenie rezerwy	6	7
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	143	137

21.3 Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	17	17
Zwiększenia		
- utworzenie rezerwy		
Zmniejszenia	6	
- rozwiązanie rezerwy	6	
Stan na koniec okresu	11	17

21.4 Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na inne obowiązkowe świadczenia pracownicze

	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	137	60
Zwiększenia		77
- urlopy nie wykorzystane		77
Zmniejszenia	54	
- rozwiązanie rezerwy	37	
- korekty konsolidacyjne - utrata kontroli w jednostce zależnej	17	
Stan na koniec okresu	83	137

21.5 Specyfikacja innych krótkoterminowych rezerw

	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	300	200
Rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	267	157
Rezerwa dotycząca kary nałożonej przez KNF	700	
Inne krótkoterminowe rezerwy, razem	1 267	357

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. Spółka zwróciła się do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka Dominująca jest na etapie wymiany pism procesowych.

21.6 Zmiana stanu innych krótkoterminowych rezerw

	31.12.2025	31.12.2024
Stan innych rezerw na początek okresu	357	200
- odsetki od przeterminowanych zobowiązań	157	
- naprawy gwarancyjne	200	200
Zwiększenia	910	157
- odsetki od przeterminowanych zobowiązań	110	157
- naprawy gwarancyjne	100	
- kara KNF	700	
Zmniejszenia		
Stan innych rezerw na koniec okresu	1 267	357

22 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA

Grupa nie posiada zobowiązań dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

23.1 Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	2025	2024
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług	7 932	14 618
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	7 932	14 618

23.2 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

	2025	2024
Sprzedaż materiałów	3	33
Sprzedaż towarów	5 447	17 284
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 450	17 317

24 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

24.1 Specyfikacja kosztów według rodzaju

	2025	2024
Amortyzacja	-288	-152
Zużycie materiałów i energii	-2 949	-5 956
Usługi obce	-1 881	-3 845
Podatki i opłaty	-17	-75
Wynagrodzenia	-5 317	-6 835
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-1 041	-1 138
Pozostałe koszty rodzajowe	-286	-182
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-4 160	-10 206
Zmiana stanu produktów	228	-100
Koszty według rodzaju, razem	-15 711	-28 489

25 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2025	2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	
Dotacje		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		23
- odpisy aktualizujące		23
Inne przychody operacyjne	49	286
- przychody niezakwalifikowane do działalności podstawowej	9	243
- odszkodowania	14	0
- inne	26	43
Pozostałe przychody operacyjne, razem	69	309

26 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2025	2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-315	-363
- odpisy aktualizujące	-315	-363
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-898	-913
- koszty niezakwalifikowane do działalności podstawowej	-17	-202
- kary umowne	-83	-119
- przecena materiałów	-1	-15
- sprawy sporne	-12	-2
- korekta amortyzacji		-128
- rezerwy	-700	-15
- szkody	-11	
- inne	-74	-432
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-1 213	-1 276

27 ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ FIRMY

	2025	2024
- odpis dotyczy spółki K500 sp. zoo		-24 504
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy, razem	0	-24 504

28 WYNIK NA TRANSAKCJA ZBYCIA UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	2025	2024
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych, w tym:		
- K500 sp. zoo	10 283	
Wynik na transakcjach zbycia udziałów w jednostkach zależnych, razem	10 283	0

Dnia 27 czerwca 2025 r. spółka MILITARY GROUP SA zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie udziałów w spółce K500 sp. z o.o.

29 PRZYCHODY FINANSOWE

	2025	2024
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki (z tytułu)		55
- pożyczek		3
- pozostałe		52
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		500
Inne	2	2
Przychody finansowe, razem	2	557

30 KOSZTY FINANSOWE

	2025	2024
Odsetki (z tytułu)	-208	-88
- pożyczek	-54	-49
- nieterminowej zapłaty zobowiązań	-100	-21
- umów leasingu	-54	-18
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	-15 212	-1 190
- odpis aktualizujący akcje CLIPEUS SA	-15 150	
- wycena aktywów finansowych	-91	
Pozostałe koszty finansowe	-156	-191
- różnice kursowe	-13	-39
- rezerwa na odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-110	-148
- pozostałe	-33	-4
Koszty finansowe, razem	-15 605	-1 469

31 PODATEK DOCHODOWY

31.1 Bieżący podatek dochodowy

Spółki Grupy podlegają przepisom ogólnym w zakresie podatku dochodowego. Spółki nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej. Podatek dochodowy jest rozliczany odrębnie przez spółki Grupy.

	2025		2024	
	Inne źródła przychodów	Zyski kapitałowe	Inne źródła przychodów	Zyski kapitałowe
Zysk (strata) brutto	-2 097	-3 300	2 428	0
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 599	3 300	1 506	0
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania)	-27		-38	
- przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania)				
- koszty powiększające koszty uzyskania przychodu	1 981	3 300	-288	
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-355		1 831	
Strata z lat ubiegłych			579	
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-498	0	3 355	0
Podatek dochodowy			637	
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku				
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:			637	
- wykazany w rachunku zysków i strat			637	

*) w tabeli przedstawiono: w pozycji zysk/strata brutto wynik finansowy spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które wykazały podatek bieżący do zapłaty

31.2 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 (wg tytułów)	-61	-1 133
- wycena akcji / udziałów		-1 126
- odpis aktualizujący zapasy	-4	4
- rezerwa na świadczenia pracownicze	7	-12

- zobowiązania leasingowe	-76	-14
- przyspieszona amortyzacja środków trwałych	77	15
- naprawy gwarancyjne	-19	
- odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-46	
Podatek dochodowy odroczony, razem	-61	-1 133

32 PRZYCZYNY DARZENIA 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 według bilansu		31
zmiana stanu		18
- wyłączenia		18
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych		48
 Zmiana stanu - zapasów według bilansu	-7 112	
zmiana stanu	7 862	
- wyłączenia w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną	7 862	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	750	
 Zmiana stanu - należności według bilansu	-1 282	2 345
zmiana stanu	1 026	18
- wyłączenia	224	18
- wyłączenia w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną	802	0
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	256	2 363
 Zmiana stanu zobowiązań według bilansu - krótkoterminowych	-2 050	2 238
zmiana stanu	1 305	-1 089
- - wyłączenia	-150	-1 089
- - wyłączenia w wyniku utraty kontroli nad jednostką zależną	1 455	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-745	1 149
 Zmiana stanu – inne korekty według bilansu		
zmiana stanu		0
- odpis z tytułu utraty wartości firmy powstałej na objęciu kontroli nad K500.		24 504
- pozostałe korekty		-544
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych		23 960

33 ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie dotyczy.

34 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.

35 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI 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
OZE CAPITAL SA	135							
TECHNO ENERGY Sp. z o.o.	113	229						
PGF SA				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
OZE CAPITAL SA	135							
TECHNO ENERGY Sp. z o.o.	98	260						
PGF SA				10				
ZENIT Sp. z o.o.					1 437			

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Przychody dotyczą refaktur. Pozostałe należności / zobowiązania dotyczą rozrachunków związanych z pożyczkami akcji.

36 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. z o.o. 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 trałów 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.

37 SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ ORGANU NADZORUJĄCEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki Dominującej

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

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 i dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Szymon Klimaszyk – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej.

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
Mirosław 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
Mirosław Janik -	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Baran -	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Czujko -	Członek Rady Nadzorczej

38 WYNAGRODZENIE ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

38.1 Wypłacone

	2025	2024
Zarząd	568	2 001
Rada Nadzorcza	16	13
Razem	584	2 014

38.2 Należne

	2025	2024
Zarząd	562	2 001
Rada Nadzorcza	14	14
Razem	576	2 015

39 STRUKTURA ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Stan zatrudnienia na dzień:

	na 31.12.2025	na 31.12.2024
Pracownicy umysłowi	17	23
Pracownicy fizyczni	38	47
Razem	55	70

Wynagrodzenie wykazane jest ze Spółek, które podlegają konsolidacji na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Nie wystąpiły.

41 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	2025	2024
- obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego MILITARY GROUP S.A.	51	51
RAZEM	51	51

42 PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPELNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONE W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ WŁASNY

W 2025 roku spółka zależna RSY sp. z o.o. zaewidencjonowała fakturę zakupową dotyczącą 2024 roku w wysokości 70 tys. zł netto. Faktura ta została zaewidencjonowana w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane (zysk /strata z lat ubiegłych). Kwota korekty została uznana za nieistotną i nie skutkowałą przekształceniem skonsolidowanych danych porównawczych obejmujących rok 2024.

43 SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W Grupie nie występuje sezonowość sprzedaży.

44 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

45 SPRAWY SĄDOWE

Spółki Grupy Spółka nie są aktualnie stroną żadnych spraw sądowych.

46 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa 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 Grupie 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 i lokaty jak również należności i zobowiązania handlowe.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują płynności oraz ryzyko stopy procentowej.

Grupa 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 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. Grupa posiadana niewielką ilość akcji, w związku z powyższym nie istnieje ryzyko.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych ze zmienną stopą procentową tj. kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingu.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Grupa 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 Spółek, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w aktywa dostępne do sprzedaży, ryzyko Spółek 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 spółki szacują 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk lub strata z tytułu utraty wartości należności. Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia że kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań) Spółki uznają 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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowo linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Struktura wiekowa zobowiązań została zaprezentowana wyżej.

47 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.

48 INFORMACJA O ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuł istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	340	202	+138
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	59	+78
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	237	290	-53
- rezerwa pozostałe	1 267	357	+910
- odpisy na należności	661	557	+107
- odpisy na zapasy	352	328	24

Spółki Grupy rozpoznały aktywa z tytułu podatku odroczonego tylko w zakresie w jakim mogą one zostać wykorzystane. W praktyce podatek odroczony (aktywo) ujęty w konsolidacji to podatek odroczony rozpoznany w jednostkowych danych finansowych spółki RSY Sp. z o.o.

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy na gwarancje rozpoznane przez spółkę zależną RSY Sp. z o.o. na koszty napraw gwarancyjnych związanych z realizowanymi usługami remontów/ napraw silników. Okresy gwarancyjne obejmują zwyczajowo 1 rok i wartość rezerwy na naprawy gwarancyjne na dzień 31.12.2025 jest zbliżona do wysokości kosztów napraw gwarancyjnych, które zostały również poniesione w roku 2025.

Ponadto pozostałe rezerwy obejmują również szacunek kosztów odsetek z tytułu opóźnień w płatnościach zobowiązań, które Spółka szacuje dla zobowiązań przeterminowanych powyżej 90 dni.

49 EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie wystąpiły.

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

Nie wypłacono.

51 SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY 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.

52 WARTOŚĆ ŻYWNOŚCI PRZEKAZANEJ ORGANIZACJOM POZARZĄDOWYM

Spółki Grupy nie przekazywały 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.

53 WPŁYW DZIAŁAŃ ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK

Zarząd MILITARY GROUP S.A., 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.

W związku z rozpoczętymi działaniami wojennymi RSY Sp. z o.o. otrzymuje 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.

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 (Centaurio B1) oraz zaakceptować umowę na nowych warunkach, adekwatną do obecnej. Jordania geograficznie jest usytuowana pomiędzy stronami konfliktu, dokładnie pomiędzy Iranem a Izraelem.

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. Nabycie udziałów w Bizgate-Aviation SA. stanowi element rozszerzenia dotychczasowej działalności o nowy, innowacyjny i bardzo perspektywiczny segment, który może zapewnić Grupie Kapitałowej MILITARY GROUP SA unikalną wiedzę i technologię

Podsumowując, obecna sytuacja geo-polityczna ma pozytywny wpływ na działalność operacyjną Spółek Grupy.

54 ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rachunek bankowy Spółki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej powoła w drodze kooptacji na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Mieczysława Tarnowskiego.

Osoba, która sporządziła
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Małgorzata Szymanek

Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej

Szymon Klimaszyk

Warszawa, dnia 20 marca 2026 roku