



Raport Kwartalny zawierający

skrótowe śródroczne jednostkowe sprawozdanie
finansowe
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

oraz

skrótowe śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
Grupy Kapitałowej
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
w tym w szczególności zgodnie z MSR 34

Warszawa, dnia 13 lutego 2026 roku

Spis treści

I.	List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy	4
II.	Podstawowe informacje o Spółce	5
1.	Dane o Emitencie	5
2.	Zarząd	5
3.	Rada Nadzorcza	6
4.	Struktura akcjonariatu	7
III.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za trzeci kwartał 2025 roku	8
IV.	Odwrotne przejęcie	14
V.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	18
VI.	Przekształcenie danych finansowych z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości – zestawienie korekt MSSF do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.	47
VII.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	53
1.	Segmenty operacyjne	53
2.	Koszty działalności operacyjnej	56
3.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	56
4.	Przychody i koszty finansowe	57
5.	Podatek dochodowy	57
6.	Działalność zaniechana	57
VIII.	Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	58
1.	Wartości niematerialne	58
2.	Wartość firmy	59
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	61
4.	Aktywa z tytułu praw do użytkowania	62
5.	Zapasy	63
6.	Należności z tytułu dostaw i usług	63
7.	Instrumenty finansowe	63
8.	Pozostałe akcje i udziały	64
9.	Pozostałe aktywa finansowe	65
10.	Pozostałe aktywa niefinansowe	66
11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
12.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	67
13.	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	70
14.	Zobowiązania z tytułu leasingu	72
15.	Kredyty i pożyczki	72
16.	Pozostałe zobowiązania finansowe	74
17.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	74
18.	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałe	75
IX.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2025 r.	75
X.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	78

XI.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	79
XII.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	79
XIII.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta, w sytuacji gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO oraz harmonogram ich realizacji.....	80
XIV.	Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	80
XV.	Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego.....	85
XVI.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	86
XVII.	Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynione zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych	86
XVIII.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	87
XIX.	Rozliczenia z tytułu spraw spornych	90
XX.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	91
XXI.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za trzeci kwartał 2025 roku	93
XXII.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta	98
XXIII.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2025 r.	103

I. List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

mam przyjemność zaprezentować Państwu raport okresowy Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za IV kwartał roku 2025.

Kwartał ten, jak i cały poprzedni rok, był czasem dużych zmian, intensywnej pracy i realizacji inwestycji, które pozwolą nam uzyskać nowe, cenne kompetencje i znacząco zwiększyć skalę prowadzonej działalności.

Zadania, które realizowaliśmy w roku 2025, w tym także w jego IV kwartale, takie jak rozbudowa potencjału produkcyjnego, integracja struktur spółek w ramach Grupy Kapitałowej oraz przygotowywanie nowych inwestycji, znajdują odzwierciedlenie w naszych wynikach na razie, przede wszystkim po stronie kosztów.

Powyższe inwestycje pozwalają nam śmiało patrzeć w najbliższą przyszłość, z przekonaniem, że już w roku 2026 wykonana praca i poniesione nakłady znajdą pozytywne odzwierciedlenie również w przychodach i zyskach Spółki i całej Grupy.

Rok 2025 zakończył się także zmianą na stanowisku Prezesa Zarządu Spółki. Z dniem 1 lutego 2026 roku objąłem funkcję Prezesa Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. Przejmując odpowiedzialność za dalszy rozwój Spółki i całej Grupy, wraz z pozostałymi członkami Zarządu, zamierzam kontynuować realizację planów w roku 2026. Naszym wspólnym celem jest dalsze wzmacnianie efektywności operacyjnej, rozwój kluczowych obszarów działalności oraz konsekwentna budowa wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Dziękuję Państwu za zaufanie, cierpliwość i wsparcie w okresie intensywnej transformacji naszej Grupy. Jestem przekonany, że fundamenty zbudowane w roku 2025 pozwolą nam w pełni wykorzystać potencjał Grupy już w roku 2026.

Dziękuję również panu Grzegorzowi Niedzielskiemu za jego wieloletni wkład w rozwój Grupy i przygotowanie organizacji do wejścia w kolejny etap jej działalności.

Z wyrazami szacunku,

Adam Januszko
Prezes Zarządu
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

II. Podstawowe informacje o Spółce

1. Dane o Emitencie

Grupa Niewiadów Polska Grupa Militarna Spółka Akcyjna	
Nazwa (firma):	Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.(dawna nazwa: Grupa Niewiadów – PGM S.A.) (dalej również: „Emitent”, „Spółka”)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa
Numer NIP:	521-356-18-48
REGON:	142340390
Numer KRS:	0000353979
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Powstanie spółki:	14 stycznia 2010 roku
Kapitał zakładowy:	Kapitał zakładowy (podstawowy) wynosi 14.021.450,00 zł i dzieli się na 140.214.500 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Adres poczty elektronicznej:	contact@pgmsa.pl
Strona internetowa:	https://pgmsa.pl/
NCAGE:	9BHKH
Koncesja MSWiA Nr:	B-115/2023

2. Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Adam Januszko	Prezes Zarządu
Radomir Woźniak	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Spychała	Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 6 maja 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Radomira Woźniaka ze składu Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała nowy Zarząd Spółki w składzie:

1. Radomir Woźniak jako Prezes Zarządu,
2. Grzegorz Niedzielski jako Wiceprezes Zarządu,
3. Zygmunt Spychała jako Wiceprezes Zarządu.

Zarząd, w powyższym składzie, został powołany na okres wspólnej, trzyletniej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 7 maja 2025 roku.

W dniu 4 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Emitenta odwołała Radomira Woźniaka ze stanowiska Prezesa Zarządu Emitenta i powołała Radomira Woźniaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta oraz odwołała Grzegorza Niedzielskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Emitenta i powołała Grzegorza Niedzielskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta. Wskazane zmiany nie zmieniły składu osobowego Zarządu Emitenta, a dokonały zmiany stanowisk zajmowanych w ramach Zarządu, przez poszczególnych członków Zarządu.

W dniu 18 grudnia 2025 roku pan Grzegorz Niedzielski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta oraz z pełnienia funkcji w zarządach wszystkich pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, w których uczestniczył. Rezygnacja nastąpiła z dniem 31 grudnia 2025 roku.

W dniu 30 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała pana Adama Januszko w skład Zarządu Emitenta i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem od dnia 1 lutego 2026 roku.

3. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Andrzej Sokolewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Duda	Członek Rady Nadzorczej
Marek Koźbiał	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szudrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Norbert Komar	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Bartosiak	Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 26 maja 2025 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- 1/ Andrzej Wypych,
- 2/ Grzegorz Konrad,
- 3/ Jarosław Grzechulski,
- 4/ Włodzimierz Stępkowski,
- 5/ Bartłomiej Twaróg,

W dniu 26 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta odwołało ze składu Rady Nadzorczej wyżej wymienione osoby a następnie powołało, na okres wspólnej, trzyletniej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 26 maja 2025 roku, nową Radę Nadzorczą Emitenta w składzie:

- 1/ Adam Duda;
- 2/ Marek Koźbiał;
- 3/ Marek Szudrowicz;
- 4/ Andrzej Sokolewicz;
- 5/ Waldemar Skrzypczak.

Pan Waldemar Skrzypczak zmarł w dniu 21 lipca 2025 roku. W dniu 26 sierpnia 2025 roku do składu Rady Nadzorczej, na podstawie oświadczenia akcjonariusza, został powołany Pan Norbert Komar.

W dniu 2 lutego 2026 roku do składu Rady Nadzorczej, na podstawie oświadczenia akcjonariusza, został powołany Pan Jacek Bartosiak.

4. Struktura akcjonariatu

Według stanu wiedzy Zarządu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., na dzień 13 lutego 2026 roku tj. na dzień publikacji niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale (proc.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w głosach (proc.)
L Investment sp. z o.o. wraz z Elżbietą Lubińską	100.000.000	71,32	100.000.000	71,32
Fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Forum TFI SA z siedzibą w Krakowie	22.850.000	16,30	22.850.000	16,30
Pozostali	17.364.500	13,63	17.364.500	12,38
SUMA	140.214.500	100	140.214.500	100

III. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
	PLN `000	PLN `000	PLN `000	PLN `000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży	70 055	32 303	76 618	28 248
Pozostałe przychody	120	74	5 983	5 411
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	1 966	698	1 206	351
Zużycie materiałów i energii	1 157	625	2 370	2 156
Usługi obce	16 079	7 109	6 283	3 228
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	12 978	5 588	7 580	1 899
Wartość sprzedanych towarów	42 283	15 181	45 226	14 215
Pozostałe koszty według rodzaju	1 561	426	1 427	414
Zmiana stanu produktów	5 312	5 312	(1 174)	(1 174)
Pozostałe koszty operacyjne	1 421	(384)	16 396	3 737
Zysk (strata) operacyjna	(1 959)	8 446	938	6 484
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	-	4 243	-
Przychody finansowe	4 554	2 170	97	23
Koszty finansowe	4 190	1 436	730	420
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych	(3)	(3)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 597)	9 176	4 548	6 087
Podatek dochodowy	851	209	2 617	948
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 448)	8 967	1 931	5 139
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-

Zysk (strata) netto przypadające na:	(2 448)	8 967	1 931	5 139
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(594)	9 725	1 931	5 139
- udziały niekontrolujące	(1 854)	(758)	-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(1 649)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	313	-	-
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	(1 336)	-	-
Inne całkowite dochody	-	(1 336)	-	-
Całkowity dochód przypadający na:	(2 448)	7 631	1 931	5 139
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	(594)	8 389	1 931	5 139
- udziały niekontrolujące	(1 854)	(758)	-	-

Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej (zł)

Podstawowy, w tym:	0,00	0,08	0,05	0,20
- z działalności kontynuowanej	0,00	0,08	0,05	0,20
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,00	0,08	0,05	0,20
- z działalności kontynuowanej	0,00	0,08	0,05	0,20
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	92 699	21 315
Wartości niematerialne	2 717	1 840
Wartość firmy	31 580	1 560
Rzeczowe aktywa trwałe	44 443	10 895
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 083	2 316
Wspólne przedsięwzięcie	-	3
Pozostałe akcje i udziały	3 630	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 699	3 528
Pozostałe aktywa niefinansowe	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 545	1 172
Aktywa obrotowe	129 585	31 778
Zapasy	13 006	12 799
Należności z tytułu dostaw i usług	13 298	1 310
Należności z tytułu podatku dochodowego	993	160
Pozostałe aktywa finansowe	9 718	6 672
Pozostałe aktywa niefinansowe	36 450	4 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 121	6 824
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	129 585	31 778
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	222 284	53 093

PASywa	31.12.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny razem	145 627	16 503
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	137 835	16 503
Kapitał podstawowy	29 734	10 000
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	100 000	-
Zyski (straty) zatrzymane	8 101	6 503
- w tym zysk (strata) netto	(594)	1 931
Udziały niesprawujące kontroli	7 792	-
Zobowiązania długoterminowe	40 130	2 644
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 075	630
Kredyty i pożyczki	34 225	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	531	1 561
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 070	-
Rezerwy na zobowiązania	910	411
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 320	41
Zobowiązania krótkoterminowe	36 527	33 946
Zobowiązania z tytułu leasingu	610	358
Kredyty i pożyczki	1 117	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 378	17 961
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	634	414
Pozostałe zobowiązania finansowe	134	8 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	7 231	4 478
Rezerwy na zobowiązania	2 424	2 495
SUMA: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	36 527	33 946
Zobowiązania razem	76 657	36 590
Kapitał własny i zobowiązania razem	222 284	53 093

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	(1 597)	9 176	4 548	6 087
Korekty	(2 306)	752	7 489	662
Amortyzacja	1 966	698	1 206	351
Przychody z tytułu odsetek	(96)	(74)	(97)	(23)
Koszty z tytułu odsetek	3 595	1 456	154	42
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	2 309	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 905)	-	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3	3	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	(2 130)	(2 130)	-	-
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-	-	(4 243)	-
Zmiana stanu rezerw	404	322	2 434	1 096
Zmiana stanu zapasów	660	632	(4 279)	3 958
Zmiana stanu należności	(17 739)	5 228	13 956	8 483
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	510	(656)	(7)	91
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 292	(4 871)	(3 587)	(12 974)
Inne korekty	132	144	(358)	(363)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(3 903)	9 928	12 037	6 749
Podatek dochodowy zapłacony	(904)	1 073	(3 572)	(180)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 807)	11 001	8 464	6 570
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	60	-	-	-
Spłaty pożyczek udzielonych stronom pozostałym	55	55	-	-
Otrzymane odsetki	2	2	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(64 463)	(23 104)	(7 873)	(4 518)
Nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	(1 500)	(1 500)	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(8 375)	(7 375)	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(3)	-
Udzielenie pożyczek stronom pozostałym	(350)	-	-	-

Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	3 730	2 330	1 113	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(70 840)	(29 592)	(6 763)	(4 518)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z podwyższenia kapitału	100 008	4 827	-	-
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	39 173	1 350	-	-
Splata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	(4 548)	(57)	(28)	(3)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(619)	(313)	(168)	(91)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3 868)	(311)	-	-
Zapłacone odsetki od leasingu	(70)	(25)	(39)	(14)
Zapłacone pozostałe odsetki	(238)	(11)	(187)	(186)
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(4 893)	(4 676)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	124 944	784	(423)	(294)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	49 297	(17 806)	1 278	1 758
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	49 297	(17 806)	1 278	1 758
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 824	73 927	5 545	5 066
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	56 121	56 121	6 824	6 824
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21 723	21 723	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego przez jednostkę z prawnego punktu widzenia zależną, tj. Grupę Niewiadów S.A., stąd w ramach skróconego śródrocznego zestawienia zmian w kapitale własnym przedstawiono narastająco zmiany występujące w Grupie Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A., poza kapitałem zakładowym, który zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek”:

- po transakcji odwrotnego przejęcia odzwierciedla kwotę ujętą jako wyemitowane udziały kapitałowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ustaloną przez dodanie udziałów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) istniejących bezpośrednio przed połączeniem jednostek do wartości godziwej jednostki (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości),
- w okresie przed transakcją odwrotnego przejęcia są retrospektywnie korygowane w celu odzwierciedlenia kapitału prawnego jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości).

Szczegółowe informacje dot. skutków transakcji odwrotnego przejęcia ujęto w nocie IV. "Odwrotne przejęcie".

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym narastająco za bieżący okres sprawozdawczy

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	5 000	-	11 503	16 503	-	16 503
Całkowite dochody:	-	-	(594)	(594)	(1 854)	(2 448)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	(594)	(594)	(1 854)	(2 448)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	24 734	100 000	(2 807)	121 926	9 646	131 572
Emisja akcji	-	100 000**	-	100 000	-	100 000
Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	24 734	-	-	24 734	-	24 734
Zwiększenie (zmniejszenie) udziałów własnościowych w jednostkach zależnych niepowodujące utraty kontroli	-	-	(3 656)	(3 656)	4 306	650
Objęcie kontroli w jednostkach zależnych	-	-	-	-	3 502	3 502
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	-	-	850	850	1 840*	2 690
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	24 734	100 000	(3 402)	121 332	7 792	129 124
Stan na 31 grudnia 2025 roku	29 734	100 000	8 101	137 835	7 792	145 627

*udziały niesprawujące kontroli występujące na dzień odwrotnego przejęcia w Grupie Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

** nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji serii K Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. zarejestrowanych w III kwartale 2025 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym narastająco za okres porównawczy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 000	-	9 571	14 571	-	14 571
Całkowite dochody:	-	-	1 931	1 931	-	1 931
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	1 931	1 931	-	1 931
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	5 000	-	(5 000)	-	-	-
Kapitał z rozliczenia przejęcia odwrotnego	5 000	-	(5 000)	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	5 000	-	(3 069)	1 931	-	1 931
Stan na 31 grudnia 2024 roku	10 000	-	6 503	16 503	-	16 503

IV. Odwrotne przejęcie

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Emitent oraz jego największy akcjonariusz, to jest CPAR Limited, zawarli porozumienie ze spółką Grupa Niewiadów S.A. oraz jej akcjonariuszami, w którym ustalone zostały szczegółowe warunki jej przejęcia przez Emitenta. W wyniku zawartego porozumienia, uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. z dnia 26 maja 2025 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zawartych umów objęcia akcji Grupy Niewiadów S.A. z akcjonariuszami danej spółki:

- 1) Emitent wyemitował 100 000 000 nowych akcji imiennych, które objęte zostały przez akcjonariuszy Grupy Niewiadów S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci akcji reprezentujących 100,00% kapitału zakładowego Grupy Niewiadów S.A.;
- 2) Grupa Niewiadów S.A. stała się spółką w 100,00%. zależną od Emitenta, a dotychczasowi akcjonariusze danej spółki stali się większościami akcjonariuszami Emitenta;
- 3) Emitent wyemitował do 20 000 000 nowych akcji na okaziciela, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, celem pozyskanie kapitału na dalszy rozwój Grupy;
- 4) firma Emitenta została zmieniona na "Grupa Niewiadów - PGM S.A.";
- 5) do Rady Nadzorczej Emitenta powołane zostały 3 osoby wskazane przez dotychczasowych akcjonariuszy Grupy Niewiadów S.A.;
- 6) do Zarządu Emitenta powołani zostali, dodatkowo, obok Radomira Woźniaka, członkowie Zarządu Grupy Niewiadów S.A., to jest Grzegorz Niedzielski, który został jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta, oraz Zygmunt Spychała;
- 7) Emitent podjął działania mające na celu przeniesienie notowań akcji Emitenta na rynek regulowany GPW.

W dniu 4 czerwca 2025 roku dom maklerski prowadzący rejestr akcjonariuszy Grupy Niewiadów S.A. dokonał wpisu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. jako jedynego akcjonariusza, któremu przysługują akcje reprezentujące 100,00% kapitału zakładowego Grupy Niewiadów S.A.

Zgodnie z treścią MSSF 3 „Połączenia jednostek” powyżej opisana transakcja stanowi przejęcie odwrotne, zgodnie z którym jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca wg prawnego punktu widzenia), jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Z kolei jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia), jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

W przypadku przejęcia odwrotnego jednostka przejmująca dla celów rachunkowości najczęściej nie przekazuje żadnej zapłaty za jednostkę przejmowaną. Z kolei jednostka przejmowana dla celów rachunkowości zwykle emituje swoje udziały kapitałowe dla właścicieli jednostki przejmującej.

Oznacza to, że wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia przez jednostkę przejmującą dla celów rachunkowości za jej udziały w jednostce przejmowanej dla celów rachunkowości, odpowiada liczbie udziałów kapitałowych, jakie jednostka zależna

z prawnego punktu widzenia musiałaby wyemitować dla właścicieli jednostki dominującej z prawnego punktu widzenia, aby przekazać im ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w konsekwencji przejęcia odwrotnego.

Identyfikacja jednostki przejmującej i przejmowanej w połączeniu odwrotnym

JEDNOSTKA	PRAWNY PUNKT WIDZENIA	BILANSOWY PUNKT WIDZENIA
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.	Jednostka przejmująca (emituje swoje udziały kapitałowe)	Jednostka przejmowana
Grupa Niewiadów S.A.	Jednostka przejmowana (jej udziały kapitałowe zostały nabyte - zależna)	Jednostka przejmująca - dominująca

Wycena przekazanej zapłaty oraz ustalenie wartości firmy

Wartość godziwa na dzień przejęcia zapłaty przekazanej przez jednostkę przejmującą z punktu widzenia rachunkowości za jej udziały w jednostce przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości oparta została na liczbie udziałów kapitałowych, które jednostka z prawnego punktu widzenia zależna musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej przekazać ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w wyniku przejęcia odwrotnego. Wartość godziwa liczby udziałów kapitałowych ustalona w powyższy sposób, została wykorzystana do ustalenia wartości godziwej zapłaty przekazanej w zamian za jednostkę przejmowaną. Wartość godziwa efektywnie przekazanej zapłaty oparta została na najbardziej wiarygodnej ocenie, którą w tym przypadku stanowiła notowana cena rynkowa akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. ustalona przez Zarząd Emitenta.

W wyniku przeprowadzonej transakcji przejęcia odwrotnego dotychczasowi akcjonariusze Grupy Niewiadów S.A. uzyskali 71,32% wyemitowanych akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (tj. 100 000 000 sztuk akcji). W związku z powyższym, poprzedni akcjonariusze Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. posiadają 28,68% wyemitowanych akcji Emitenta. W sytuacji gdy w celu połączenia Grupa Niewiadów S.A. wyemitowałaby dodatkowo dla akcjonariuszy Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. akcje w zamian za ich akcje posiadane w Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., to Grupa Niewiadów S.A. powinna wyemitować dodatkowo 2 252 012 sztuk akcji. W sytuacji tej proporcja udziałów własnościowych w połączonej jednostce będzie taka sama. Oznacza to, że akcjonariusze jednostki Grupa Niewiadów S.A. będą posiadać 5 600 000 sztuk akcji (dotychczas wyemitowane akcje przez daną spółkę, przed transakcją odwrotnego przejęcia) z 7 852 012 sztuk hipotetycznie wyemitowanych akcji, czyli 71,32% w jednostce połączonej.

EFEKTYWNIE PRZEKAZANA ZAPŁATA	
Liczba udziałów kapitałowych, które jednostka z prawnego punktu widzenia zależna musiałaby wyemitować, aby właścicielom jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej przekazać ten sam procent udziałów kapitałowych w połączonej jednostce, która powstaje w wyniku przejęcia odwrotnego (szt.)	7 852 012
Notowana cena rynkowa akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. ustalona przez Zarząd Emitenta dla celów rozliczenia odwrotnego przejęcia (PLN/akcję)	3,15
Efektywnie przekazana zapłata (w tys. PLN)	24 734

WARTOŚĆ FIRMY	
Efektywnie przekazana zapłata	24 734
Wartość netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.	9 099
Wartość firmy	15 635

Kapitał zakładowy po odwrotnym przejęciu

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po przejęciu odwrotnym publikuje się pod nazwą jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości), lecz opisuje się je w informacji dodatkowej i objaśnieniach jako kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) i wprowadza jedną korektę, która polega na retrospektywnym skorygowaniu kapitału prawnego jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości, aby odzwierciedlić kapitał prawny jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości. Ta korekta jest wymagana w celu odzwierciedlenia kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości).

Ponieważ skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, z wyjątkiem struktury jej kapitału, skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla kwotę ujętą jako wyemitowane udziały kapitałowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ustaloną przez dodanie udziałów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) istniejących bezpośrednio przed połączeniem jednostek do wartości godziwej jednostki (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości). Jednakże struktura kapitału (tzn. liczba i rodzaj wyemitowanych udziałów kapitałowych) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości), w tym udziały kapitałowe wyemitowane przez jednostkę z prawnego punktu widzenia dominującą w celu przeprowadzenia połączenia. Dlatego strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) przekształca się, stosując wskaźnik wymiany ustalony w umowie przejęcia w celu odzwierciedlenia liczby udziałów jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości) wyemitowanych w ramach przejęcia odwrotnego.

Poniżej przedstawiono kalkulację nowego kapitału podstawowego na poziomie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, który powstał w wyniku odwrotnego przejęcia:

KAPITAŁ PODSTAWOWY SKONSOLIDOWANY – ODWROTNE PRZEJĘCIE	
Wyemitowany kapitał podstawowy przez jednostkę z prawnego punktu widzenia zależną, przed połączeniem*	5 000
Efektywnie przekazana zapłata	24 734
Kapitał podstawowy skonsolidowany po odwrotnym przejęciu	29 734

*pozycja ta obejmuje skonsolidowany kapitał podstawowy utworzony w efekcie transakcji odwrotnego przejęcia z 2024 r. pomiędzy Grupą Niewiadów S.A., a Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. W dniu

30 sierpnia 2024 r. Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Niewiadów S.A. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5 000 000 zł poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z treścią uchwały akcje serii C pokryte zostały w całości przez L Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS 0000915937), poprzez wkład niepieniężny w postaci 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) udziałów w spółce Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Osiedlu Niewiadów (KRS 0000785716) o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,00 złotych (pięć milionów złotych), o łącznej wartości 108 200 000,00 złotych (sto osiem milionów dwieście tysięcy złotych), tj. 100% udziałów w spółce Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wartość godziwa aportu będącego przedmiotem opinii, została ustalona na kwotę 108 200 000,00 zł. Zgodnie z treścią MSSF 3 „Połączenia jednostek” powyżej opisana transakcja stanowi przejęcie odwrotne, zgodnie z którym jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca wg prawnego punktu widzenia), jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Z kolei jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia), jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości. Identyfikacja jednostki przejmującej i przejmowanej w połączeniu odwrotnym:

- Grupa Niewiadów S.A. stanowiła jednostkę przejmującą z prawnego punktu widzenia, natomiast z bilansowego punktu widzenia jednostkę przejmowaną,
- Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. stanowiły jednostkę przejmowaną z prawnego punktu widzenia, natomiast z bilansowego punktu widzenia jednostkę przejmującą.

Informacje porównawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są także retrospektywnie korygowane w celu odzwierciedlenia kapitału prawnego jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości).

KAPITAŁ PODSTAWOWY SKONSOLIDOWANY - DANE PORÓWNAWCZE	
Liczba akcji (szt.) Grupy Niewiadów S.A.	5 600 000
Parytet wymiany*	17,86
Liczba akcji (szt.) po uwzględnieniu parytetu	100 000 000
Wartość nominalna akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (PLN/akcję)	0,10
Kapitał podstawowy skonsolidowany (w tys. PLN)	10 000

*za 5 600 000 sztuk akcji Grupy Niewiadów S.A. akcjonariusze danej spółki otrzymali 100 000 000 sztuk akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Sporządzenie i prezentacja skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ponieważ skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, z wyjątkiem struktury jej kapitału, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe poza kwestiami opisanymi powyżej odzwierciedla:

- a) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) ujęte i wycenione według ich wartości bilansowej sprzed połączenia;
- b) aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości) ujęte i wycenione zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek”;
- c) zyski zatrzymane i inne pozycje kapitału własnego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości) sprzed połączenia jednostek.
- d) proporcjonalny udział udziałów niekontrolujących jednostki zależnej z prawnego punktu widzenia (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości)

w wartości bilansowej sprzed połączenia zysków zatrzymanych oraz w innych udziałach kapitałowych (w przypadku opisanej powyżej transakcji odwrotnego przejęcia nie dotyczy).

Wpływ odwrotnego przejęcia na porównywalność danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ponieważ skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, tj. Grupy Niewiadów S.A., z wyjątkiem struktury jej kapitału, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe poza kwestiami opisanymi powyżej odzwierciedla:

- a) skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r. stanowiące dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.,
- b) skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 r. stanowiące dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.,
- c) skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 r. stanowiące dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.,
- d) skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. stanowiące dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.

V. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

• Porównywalność opublikowanych danych porównawczych

W stosunku do danych porównawczych prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okresy zakończone 31 grudnia 2024 r. stanowią skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. zgodnie z opisanymi w punkcie wyżej zasadami związanymi z odwrotnym przejęciem. Dane Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. nie podlegały publikacji ramach okresowych raportów sprawozdawczych. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r. podlegały badaniu przez firmę audytorską w ramach prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się przez Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wyjaśnienie różnicy dotyczącej prezentowanych danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2024 r. w stosunku do danych opublikowanych w raporcie za III kwartał 2025 r. w dniu 14 listopada 2025 r.

➤ **Opis zdarzenia i przyczyna braku porównywalności**

Zgodnie z opisaną w punkcie IV. „Odwrótne przejęcie” transakcją połączenia Emitenta z jednostką Grupa Niewiadów S.A., zaprezentowane w opublikowanym raporcie za III kwartał 2025 r. dane porównawcze opierały się na historycznych danych finansowych Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A., z uwagi na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, tj. Grupy Niewiadów S.A., z wyjątkiem struktury jej kapitału.

W IV kwartale 2025 r. w trakcie prac nad prospektem emisyjnym Zarząd Emitenta dokonał ponownej, szczegółowej analizy transakcji kapitałowych przeprowadzonych w latach 2022-2024.

W toku prac analitycznych zidentyfikowano, że transakcja przeprowadzona w roku 2024 pomiędzy Grupą Niewiadów S.A., a Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. również spełniała przesłanki odwrotnego przejęcia, co nie zostało uwzględnione przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2025 r. Zgodnie z przedstawionymi powyżej zasadami sporządzenia sprawozdań finansowych po transakcji odwrotnego przejęcia, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. stanowić powinno kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, tj. Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., z wyjątkiem struktury jej kapitału.

➤ **Wpływ na prezentację danych (ciągłość sprawozdawcza)**

W związku z powyższym należy przyjąć następującą sekwencję zdarzeń:

1. 2024 r. - Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. jest jednostką przejmującą rachunkowo Grupę Niewiadów S.A., a skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (z wyjątkiem struktury kapitału),
2. 2025 r. – Grupa Kapitałowa Grupa Niewiadów S.A. (w skład której wchodzi m.in. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.) jest jednostką przejmującą rachunkowo Niewiadów Polską Grupę Militarną S.A. (Emitenta), a skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grupa Niewiadów S.A. (z wyjątkiem struktury kapitału).

Powyższe oznacza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Grupy Niewiadów S.A. i spółek od niej zależnych od momentu ich połączenia w 2024 r., które w wyniku transakcji odwrotnego przejęcia stanowią skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.

➤ **Wyjaśnienie różnic w danych porównawczych**

Dane porównawcze na dzień 31.12.2024 r. zaprezentowane w niniejszym raporcie różnią się od danych zaprezentowanych w raporcie za III kwartał 2025 r.

Różnica wynika z faktu, że:

- w raporcie za III kwartał 2025 r. - danymi porównawczymi były dane historyczne Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A.,
- w niniejszym raporcie - danymi porównawczymi są dane historyczne Grupy Kapitałowej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. skonsolidowane z wynikami Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. od momentu ich połączenia w 2024 r.

Poniższa tabela przedstawia wpływ korekt na kluczowe pozycje bilansu:

AKTYWA	Dane opublikowane w Q3 2025	Korekta	Dane przekształcone prezentowane obecnie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	104 398	(83 083)	21 315
Wartość firmy	85 082	(83 522)	1 560
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	734	438	1 172
Aktywa razem	136 176	(83 083)	53 093

PASywa	Dane opublikowane w Q3 2025	Korekta	Dane przekształcone prezentowane obecnie
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny razem	99 585	(83 083)	16 503
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	99 585	(83 083)	16 503
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	103 200	(103 200)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(13 615)	20 118	6 503
- w tym zysk (strata) netto	(8 302)	10 233	1 931
Kapitał własny i zobowiązania razem	136 176	(83 083)	53 093

Zaprezentowane podejście jest spójne z metodologią przyjętą na potrzeby sporządzania Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych włączonych do procedowanego prospektu emisyjnego.

W stosunku do danych porównawczych prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okresy zakończone 31 grudnia 2024 r. stanowią jednostkowe dane Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. po uwzględnieniu zmian wynikających z przejścia na MSSF.

Zarząd Emitenta zapewnił pełną porównywalność prezentowanych danych finansowych za poszczególne okresy zgodnie z wymogami MSSF 3 „Połączenie jednostek” uwzględniając transakcję odwrotnego przejęcia.

- **Zmiana stosowanych zasad rachunkowości**

W dniu 26 maja 2025 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., na podstawie art. 45 ust. 1a i 1c Ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2023 poz. 120 t.j. z późn. zm.) oraz w związku z podjęciem uchwały nr 9 w sprawie zamiaru ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki, podjęło uchwałę nr 10 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF/MSR, która została zmieniona uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 października 2025 roku w sprawie zmiany uchwały nr 10 z dnia 26 maja 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały oraz złożeniem w dniu 7 listopada 2025 roku wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. łącznie 40.214.500 akcji Spółki, pierwszym raportem okresowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR był raport za III kwartał 2025 roku.

W konsekwencji powyższych działań, w dniu 14 listopada 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia i wprowadzenia w życie nowej polityki rachunkowości dostosowanej do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) / Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”).

Wpływ zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości na jednostkowe dane finansowe Emitenta przedstawiono w punkcie XVIII. *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta.*

Z uwagi na kwestię opisaną wyżej w części „Porównywalność opublikowanych danych porównawczych” w stosunku do danych porównawczych prezentowanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, tj. prezentacja w ramach danych porównawczych niepublikowanych skonsolidowanych danych Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A., w punkcie VI. *Przekształcenie danych finansowych z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości – zestawienie korekt MSSF do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.* przedstawiono skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. przygotowane specjalnie w celu ujawnienia danych porównawczych po transakcji odwrotnego przejęcia.

- **Podstawa sporządzenia**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię

Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. sporządzonym zgodnie z MSSF.

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej oceny, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. jak również wyniki finansowe, przepływy pieniężne oraz zmiany w kapitale własnym Grupy za okresy zakończone 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Zaprezentowane dane finansowe nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

- **Założenie kontynuacji działalności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę oraz Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy i Emitenta do kontynuowania działalności.

- **Oświadczenie o zgodności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszych informacji finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Grupa nie zastosowała innych standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tych standardów na sprawozdanie finansowe, jeśli byłyby zastosowane na dzień bilansowy.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF

Zmiany do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- a) Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”.

Powyższa zmiana nie miała istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 roku:

- a) Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11),
- b) Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Umowy na energię elektryczną uzależnione od natury,
- c) Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- a) MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- b) MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- c) Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnienie informacji”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie.

- **Niepewność szacunków**

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie bieżących okresów sprawozdawczych, omówiono w ramach opisanej w dalszej części polityki (zasad) rachunkowości.

POZYCJE SPRAWOZDANIA, KTÓRYCH DOTYCZĄ WAŻNE SZACUNKI I OSĄDY
Przychody z umów z klientami
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy
Rzeczowe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu praw do użytkowania
Należności z tytułu dostaw i usług
Inne aktywa finansowe
Zobowiązania z tytułu leasingu
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałe

- **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie prezentowane są w polskich złotych (PLN), które są walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz przeliczenia na koniec roku aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się zasadniczo w wyniku finansowym.

Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów i innych zobowiązań finansowych ujęte są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji „koszty finansowe”. W Grupie nie występują spółki zależne zarejestrowane poza Polską, w związku z tym nie występują przeliczenia na walutę prezentacji.

Na potrzeby przeliczenia transakcji i sald wyrażonych w walutach obcych na złoty zastosowane zostały następujące kursy wymiany:

KURSY WYMIANY NA DZIEŃ SPRAWOZDAWCZY	31.12.2025	31.12.2024
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012
CZK	0,1746	0,1699

- **Zasady rachunkowości odnoszące się do pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego**

- segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności. Głównym organem Spółki odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w rozumieniu MSSF 8 jest Zarząd Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

- o przychody ze sprzedaży

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, którego Grupa oczekuje w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub wykonanie przyrzeczonych usług.

Głównymi źródłami przychodów Grupy są:

- a) produkcja i rozwój systemów obronnych,
- b) produkcja i elaboracja amunicji.

Rozpoznanie przychodu następuje w momencie przeniesienia kontroli dobra lub usługi na klienta.

Przekazanie kontroli w określonym momencie

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzonego produktu lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów, tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- a) Grupa ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- b) klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- c) składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- d) klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- e) klient przyjął składnik aktywów.

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

Przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest warunek, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Grupy, w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody oparte na wynikach to jest ilości faktycznie i prawidłowo dokonanych dostaw asortymentów określonych w umowie w ustalonych okresach rozliczeniowych.

Cena transakcyjna

Ceny transakcyjne na dostawy produktów i towarów Grupy wynikają z zawartych umów lub złożonych zamówień, a ich wartość jest ustalana w oparciu o warunki rynkowe. Przychody realizowane pomiędzy segmentami wyceniane są na zasadach rynkowych, tak jakby były realizowane z podmiotami niepowiązanymi.

Aktywa z tytułu umów

Ponieważ w realizowanych transakcji sprzedaży po dokonaniu dostawy przyrzeczonego towaru i przekazaniu nad nim kontroli Grupa ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, gdyż jedynym warunkiem jego otrzymania jest upływ czasu, Grupa ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umowy z klientami jako należność i tym samym Grupa nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania takich umów.

Zobowiązania z tytułu umów

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Grupa ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Grupa przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

Koszty umowy

W Grupie nie występują istotne koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta (na przykład prowizja od sprzedaży).

W sytuacji wystąpienia kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy są one aktywowane i amortyzowane przez okres realizacji umowy, jeżeli umowa jest zawarta na okres dłuższy niż jeden rok.

Komponent finansowania

Grupa nie przewiduje żadnych umów, w których okres między przeniesieniem produktu lub usługi na klienta a dokonaniem przez klienta zapłaty byłby dłuższy niż jeden rok. W związku z tym Grupa nie koryguje cen transakcyjnych o wartość pieniądza w czasie.

Istotne szacunki i osądy

Grupa przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia – i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w określonym momencie lub w czasie.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które jednostka spełnia w miarę upływu czasu, Grupa stosuje metody oparte na wynikach, tj. na podstawie ilości faktycznie zrealizowanych dostaw asortymentów objętych umową.

Umowy zawierane przez Grupę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Grupa nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

- koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej to koszty dotyczące podstawowej statutowej działalności Grupy. Koszty działalności operacyjnej Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży produktów i przychody ze świadczenia usług, do których te koszty zostały poniesione, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w układzie porównawczym (rodzajowym), biorąc za podstawę ich rodzaj jako formę prezentacji dostarczającą informacji wiarygodnych

i bardziej przydatnych. Podział kosztów operacyjnych na poszczególne rodzaje w układzie porównawczym prezentowany jest bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

- pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością gospodarczą Grupy i nie dotyczą podstawowego zakresu operacyjnego jej działania, ale występują jako pośredni efekt podejmowanych działań (są uboczne w stosunku do działalności podstawowej przynoszącej przychody).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

Grupa prezentuje wynik takich transakcji poprzez kompensowanie przychodów i związanych z nimi kosztów wynikających z tej samej transakcji, jeśli prezentacja taka odzwierciedla istotę transakcji lub innego zdarzenia. Na przykład zyski i straty ze sprzedaży aktywów trwałych służących działalności operacyjnej, ujmowane są w wysokości różnicy między kwotą wynagrodzenia z tytułu sprzedaży a wartością bilansową danego składnika aktywów powiększoną o koszty sprzedaży.

W szczególności w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa ujmuje:

- zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia środków trwałych,
- odpisy, równoległe do amortyzacji, przychodów z dotacji otrzymanych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych,
- otrzymane lub należne dotacje inne niż na nabycie lub wytworzenie środków trwałych albo wartości niematerialnych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- oczekiwane straty kredytowe należności jak również rozwiązanie odpisów aktualizujących należności.

Dotacje ujmowane są w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie otrzymana, a Grupa spełni wszystkie związane z nią warunki.

Dotacje dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zobowiązaniach długoterminowych jako przychody przyszłych okresów i odnoszone do wyniku finansowego metodą liniową przez oczekiwany okres użytkowania odnośnych aktywów.

- Przychody i koszty finansowe

Przychody z tytułu odsetek od lokat oraz pożyczek udzielonych przez Spółkę oblicza się przy zastosowaniu metody skorygowanej ceny nabycia.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi prezentowane są w sprawozdaniu odrębnie od przychodów z wyceny udzielonych pożyczek.

Zyski i straty powstałe z tytułu grupy podobnych transakcji jednostka prezentuje w kwocie netto, na przykład zyski i straty z tytułu różnic kursowych.

- podatek dochodowy

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych/podlegających zwrotowi od organów podatkowych, z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz dodaniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów ujętych w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe) oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu/stanowiły koszt uzyskania przychodu (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów księgowych a podstawą opodatkowania).

Podatek odroczony

Grupa ujmuje zobowiązania i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe oraz nierozliczone straty podatkowe przeniesione na kolejny okres.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna, tj. gdy przewiduje się, iż w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same organy podatkowe i Spółka ma zamiar rozliczyć salda w kwotach netto lub równocześnie zrealizować aktywa i uregulować zobowiązanie.

Istotne osądy i szacunki

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie dochód podatkowy pozwalający na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Przyjmując takie założenie Zarząd Jednostki Dominującej opiera się na prognozach, budżetach oraz strategii dotyczących działalności operacyjnej poszczególnych spółek Grupy.

Wartość składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Grupa ujmuje kwoty wynikające z rozliczeń podatkowych bazując na aktualnych przepisach podatkowych i ich interpretacjach. Ze względu na opisane wyżej ryzyko podatkowe, ujawniane kwoty są obarczone niepewnością i mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organów kontroli podatkowej.

- działalność zaniechana

Działalność zaniechana to element Grupy/Spółki, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa/Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

- wartości niematerialne

Aktywa niematerialne ujmuje się, gdy jest prawdopodobny wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika aktywów, według których następuje początkowe ujęcie wartości niematerialnych.

Jako aktywa niematerialne Grupa ujmuje głównie koncesje oraz nakłady związane z pracami rozwojowymi zakończonymi oraz w trakcie tworzenia.

Po początkowym ujęciu, składniki aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Prace rozwojowe

Prace rozwojowe to praktyczne zastosowanie odkryć z prac badawczych lub innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie ulepszonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub wykorzystania.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe są aktywowane i ujmowane jako składnik aktywów ("Wartości niematerialne") tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie wykazać łączne spełnienie następujących sześciu kryteriów:

- a) wykonalność techniczna: istnieje techniczna możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia: Grupa ma zamiar ukończyć, a następnie użytkować lub sprzedać dany składnik aktywów,
- c) zdolność do użytkowania/sprzedaży: Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży tego składnika,
- d) generowanie przyszłych korzyści ekonomicznych: składnik będzie generował prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) dostępność zasobów: Grupa ma dostęp do wystarczających zasobów technicznych, finansowych i innych, aby ukończyć prace rozwojowe oraz użytkować lub sprzedać składnik aktywów,
- f) wiarygodny pomiar nakładów: możliwe jest wiarygodne zmierzenie nakładów poniesionych na ten składnik w trakcie jego tworzenia.

Jeśli którekolwiek z powyższych kryteriów nie jest spełnione, nakłady na prace rozwojowe są ujmowane jako koszt w rachunku zysków i strat w okresie ich poniesienia.

Wszystkie nakłady poniesione na prace badawcze są ujmowane jako koszt w sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione. Kosztów tych nie aktywuje się jako składnika wartości niematerialnych.

Prace rozwojowe w toku wytwarzania

Nakłady na prace rozwojowe w toku wytwarzania, spełniające kryteria aktywacji są ujmowane w ramach "Wartości niematerialnych". Wyceniane są według kosztu wytworzenia, który obejmuje wszystkie bezpośrednio przypisane koszty (np. koszty materiałów i usług, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych, amortyzację aktywów wykorzystywanych w projekcie). Podlegają corocznym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36, a także zawsze, gdy istnieją przesłanki wskazujące na możliwą utratę ich wartości.

Amortyzacja

Grupa ocenia, że okres użytkowania jej wartości niematerialnych jest określony, w związku z czym wszystkie wartości niematerialne są amortyzowane. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie.

Amortyzacji wartości niematerialnych dokonuje się liniowo przez okres odpowiadający przewidywanemu okresowi ich użytkowania. Przyjęte okresy amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:

- a) nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje – od 2 do 5 lat, lub przez okres ich obowiązywania, jeśli jest wskazany,

- b) koszty zakończonych prac rozwojowych – są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności; w przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zostały poniesione,
- c) pozostałe wartości niematerialne i prawne – od 2 do 5 lat.

Grupa wyłącza składnik aktywów niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie zbycia lub gdy nie oczekuje żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających z jego użytkowania lub zbycia.

Istotne osądy i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych są weryfikowane na każdy dzień bilansowy. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu przynoszenia korzyści ekonomicznych przez dany składnik aktywów niematerialnych.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Na koniec IV kwartału 2025 roku Zarząd Jednostki dominującej ocenił, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

- o wartość firmy

Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych ujmowana jest w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Wartość firmy nie jest amortyzowana, natomiast jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości), i jest wykazywana w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski lub straty z tytułu zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

Istotne osądy i szacunki

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości składnika wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia istnienia takich przesłanek, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Na koniec IV kwartału 2025 roku Zarząd Jednostki dominującej ocenił, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów.

- rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub ujmuje jako odrębny składnik rzeczowych aktywów trwałych tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na remonty, naprawy i konserwacje odnoszone są do kosztów w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Środki trwałe w budowie

Pozycja środków trwałych w budowie ujęta w rzeczowych aktywach trwałych obejmuje zarówno środki trwałe na etapie wytwarzania, przed ich przyjęciem do użytkowania.

Amortyzacja

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych nalicza się systematycznie, metodą liniową przez szacowany okres ich użytkowania i ujmuje w kosztach bieżącego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia, tj. znajduje się w stanie i miejscu umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez Zarząd Jednostki dominującej.

Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna.

Przyjęte okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- a) budynki i lokale: od 10 do 40 lat
- b) budowle: od 10 do 25 lat
- c) maszyny i urządzenia techniczne: od 3 do 10 lat
- d) środki transportu: od 2,5 roku do 5 lat
- e) inne środki trwałe: od 3 do 5 lat

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia ich budowy, tj. momentu, kiedy są one dostępne do użytkowania. Wówczas są one przeniesione do odpowiedniej kategorii rzeczowych aktywów trwałych i rozpoczyna się ich amortyzacja.

Zysk lub strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych lub pozostałych kosztach operacyjnych okresu.

Istotne osądy i szacunki

Wartość końcowa, przyjęte okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz metody amortyzacji są weryfikowane corocznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Szacunkom takim towarzyszy niepewność co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które mogą wpłynąć na zmianę oceny okresu użytkowania rzeczowych aktywów trwałych.

Na koniec IV kwartału 2025 r. Zarząd Jednostki dominującej ocenił, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów trwałych.

- o aktywa z tytułu praw do użytkowania

W dacie rozpoczęcia umowy Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja

Metody amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przez Grupę przy amortyzacji aktywów będących własnością Grupy.

Jeżeli w ramach umowy leasingowej Grupa uzyskuje na koniec okresu leasingu prawo własności składnika aktywów lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, wówczas amortyzacji takiego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się począwszy od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie, przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytułu własności na koniec okresu leasingu, amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonuje się od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Istotne osady i szacunki

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa weryfikuje, czy przyjęty na moment rozpoczęcia leasingu szacunek co do okresu użytkowania danego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest nadal zasadny, uwzględniając swoje zamiary dotyczące dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów w działalności gospodarczej.

Na zasadach analogicznych, jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (o określonym okresie użytkowania), Grupa przeprowadza testy na utratę

wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania, jeśli zachodzą przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości tych aktywów.

Na koniec IV kwartału 2025 r. Zarząd Jednostki dominującej ocenił, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Istotne szacunki i osądy dokonywane w związku z ujęciem i wyceną składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odnoszące się do okresu leasingu, stopy dyskontowej oraz oceny skorzystania z opcji zakupu zostały opisane w części dotyczącej zobowiązań z tytułu leasingu.

- o aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) Grupa klasyfikuje jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona. Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, Grupa ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy, a sama Grupa może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na koniec IV kwartału 2025 r. nie występowały aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

- o zapasy

Grupa dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży pomniejszona o koszty dokończenia produkcji i doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszt wytworzenia zapasu wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio związane z produkcją produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Rozchód materiałów, towarów, półproduktów i wyrobów gotowych wyceniany jest metodą FIFO o ile nie ma zastosowania metoda szczegółowej identyfikacji ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji zapasów dotyczących pozycji, które co do zasady, nie są wzajemnie wymienialne, np. materiałów i półproduktów przeznaczonych do realizacji konkretnych zleceń, ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody (pozycja koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów). Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce i wykazuje jako zwiększenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, ujmuje się jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce, czyli również w pozycji koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Odpisanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na zasadzie odpisów indywidualnych. W niektórych okolicznościach odpowiednie może jednak być pogrupowanie podobnych lub powiązanych ze sobą pozycji zapasów.

Istotne osądy i szacunki

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów. Szacunki te uwzględniają wahania cen oraz kosztów, odnoszące się bezpośrednio do zdarzeń mających miejsce po zakończeniu okresu w stopniu, w jakim zdarzenia te potwierdzają warunki istniejące na koniec okresu.

W bieżącym kresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość zapasów.

- należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują kwoty należne od klientów za sprzedane produkty i towary bądź świadczone usługi w ramach zwykłej działalności. Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia, chyba że zawierają istotne elementy finansowania (w takim przypadku są ujmowane w wartości godziwej). Grupa utrzymuje należności z tytułu dostaw i usług w celu otrzymywania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz w mniejszym stopniu na ryzyko walutowe związane z należnościami od odbiorców. Grupa ujmuje ujęcie i odwrócenie odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej w ramach pozostałych przychodów oraz pozostałych

kosztów operacyjnych. Opis zasad ustalania odpisu z tytułu utraty wartości został opisany w części zasad rachunkowości dotyczących instrumentów finansowych.

Istotne osądy i szacunki

Odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak również potencjalne, oszacowane straty kredytowe na podstawie analizy historycznych informacji o spłatach należności z okresu dwóch lat poprzedzających i ustaleniu historycznej stopy strat co skutkuje ujęciem odpisu przed poniesieniem straty kredytowej. Model ten wymaga od Grupy uwzględnienia w procesie kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zarówno warunków bieżących, jak i racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji dotyczących przyszłości, dostępnych bez nadmiernych kosztów i starań.

W 2025 r. dokonano na poziomie Grupy odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług o łącznej wartości 678 tys. zł.

- instrumenty finansowe

Początkowe ujęcie

Grupa ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wówczas, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem należności handlowych z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od momentu ujęcia (tj. bez istotnego elementu finansowania), które ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej.

Klasyfikacja i wycena po początkowym ujęciu

Grupa klasyfikuje swoje instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia do następujących kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz do pozostałych zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe w oparciu o model biznesowy zarządzania nimi. Przyjęty przez Grupę model biznesowy ma na celu utrzymanie aktywów finansowych w celu otrzymania umownych przepływów, a umowne przepływy to jedynie spłata kwoty głównej i odsetek.

Grupa dokonuje reklasyfikacji aktywów finansowych do innej kategorii, tylko wówczas, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. W takiej sytuacji przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na które zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych i sprzedaży, spełniające wymóg przepływów pieniężnych z kapitału i odsetek, oraz instrumenty kapitałowe, dla których Spółka nieodwołalnie wybrała wycenę według wartości godziwej przez inne całkowite dochody bez przeklasyfikowania zysków/strat do wyniku finansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie i nie zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe są klasyfikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Różnice z wyceny ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. W kategorii tej ujmuje się zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. nie są przeznaczone do obrotu, a także nie spełniają definicji umów gwarancji finansowych.

Grupa zaklasyfikowała wszystkie swoje zobowiązania finansowe, tj. pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania finansowe do kategorii pozostałych zobowiązań finansowych.

Zobowiązania finansowe nie podlegają przeklasyfikowaniu po początkowym ujęciu.

Zaprzestanie ujmowania

Składnik aktywów wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z jego tytułu wygasły (tj. w szczególności w momencie, gdy następuje istotna modyfikacja warunków umowy składnika aktywów finansowych) lub w momencie, gdy Grupa przenosi składnik aktywów finansowych na podmiot trzeci i w efekcie przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. Grupa zaprzestaje ujmować zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Wartość godziwa

Grupa klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe ze względu na poziom hierarchii wartości godziwej, w oparciu o dane wejściowe wykorzystywane w wycenie, w następujący sposób:

- a) Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o notowania z aktywnych rynków (niekorygowane) dla identycznych aktywów i zobowiązań,
- b) Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. poprzez odniesienie bezpośrednie do faktycznych transakcji rynkowych dla podobnych instrumentów lub odniesienie pośrednie – przy wykorzystaniu modeli bazujących na faktycznych rynkowych transakcjach),
- c) Poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Instrumenty finansowe stanowiące instrumenty zabezpieczające

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości należności handlowych oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Zmiana odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ujmowana jest w sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Grupy dokonania istotnych szacunków.

Istotne osądy i szacunki - odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyznaczenie oczekiwanych strat kredytowych wymaga przyjęcia przez Grupę założeń i dokonania szacunków, w szczególności w celu określenia średniej ważonej stopy straty dla poszczególnych przedziałów przeterminowania.

Dla należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, w ramach którego odpisy są ujmowane w horyzoncie całego życia instrumentu – od początkowego ujęcia ekspozycji w księgach do terminu jej zapadalności, z pominięciem zmian ryzyka kredytowego. W celu wyznaczenia oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych Grupa wykorzystuje macierz rezerw utworzoną w oparciu o informacje historyczne dotyczące spłat należności z poszczególnych przedziałów przeterminowania w podziale na grupy odbiorców o różnych charakterystykach, na podstawie, której są wyznaczane wskaźniki spłacalności będące podstawą ustalenia odpisu dla poszczególnych przedziałów wiekowania należności. Historyczne wskaźniki strat nie zostały skorygowane o informacje dotyczące przyszłości, ponieważ Grupa nie zidentyfikowała czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości.

Okres, dla którego możliwe jest pozyskanie wiarygodnych danych, właściwych dla przyszłych szacunków historycznej stopy strat Grupa ustaliła na dwa lata.

Indywidualna ocena ryzyka skutkująca dokonaniem odpisu aktualizującego w pełnej wysokości należności przeprowadzana jest dla należności przeterminowanych powyżej roku, kontrahentów postawionych w stan likwidacji oraz należności spornych. Przy określaniu ekspozycji na ryzyko kredytowe brany jest pod uwagę fakt objęcia należności ubezpieczeniem oraz ustalone sposoby rozliczeń w postaci przedpłat lub kompensat wzajemnych rozrachunków.

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych jako składnik kredytów i pożyczek.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty utrzymywane w instytucjach finansowych płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, które mogą zostać na żądanie zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne.

- pozostałe akcje i udziały

Pozostałe akcje i udziały to inwestycje nie stanowiące inwestycji w jednostkach zależnych oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach pozostałych są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy w momencie nabycia, a ich początkowa wartość godziwa odpowiada cenie nabycia. Grupa w momencie zakupu dokonuje klasyfikacji wyceny nabytych pozostałych akcji i udziałów.

Zasady klasyfikacji instrumentów finansowych opisano w części dotyczącej instrumentów finansowych.

Późniejsza wycena

Sposób ujęcia skutków tej wyceny zależy od klasyfikacji dokonanej w momencie zakupu. Spółka wycenia inwestycje w pozostałe akcje i udziały w wartości godziwej:

- przez wynik finansowy – domyślna metoda, stosowana do wszystkich inwestycji kapitałowych, z wyjątkiem tych, dla których dokonano nieodwołalnego wyboru wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody; wszelkie zmiany wartości godziwej (zarówno wzrosty, jak i spadki) są na bieżąco ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, co wpływa bezpośrednio na wynik finansowy netto Spółki w danym okresie;
- w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – opcjonalna, nieodwołalna decyzja, którą można podjąć tylko w momencie zakupu dla inwestycji, która nie jest przeznaczona do obrotu; zmiany wartości godziwej nie wpływają na wynik finansowy netto. Są one ujmowane w innych całkowitych dochodach i gromadzone w kapitale własnym w ramach pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”. Po sprzedaży danej inwestycji, zgromadzony w kapitale zysk lub strata z wyceny nigdy nie jest przenoszony do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

- pozostałe aktywa finansowe

Do pozostałych aktywów finansowych Grupa zalicza kaucje gotówkowe zapłacone jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów najmu powierzchni, środki pieniężne przekazane jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy, udzielone pożyczki oraz pozostałe należności. Pozostałe aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w części dotyczącej instrumentów finansowych.

- pozostałe aktywa niefinansowe

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych Grupa wykazuje rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne aktywa niefinansowe, w szczególności zapłacone zaliczki, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (innych niż podatek dochodowy od osób prawnych) i inne niefinansowe aktywa.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmowane są jako aktywa wtedy, gdy spełnione są następujące warunki:

- a) poniesione koszty wynikają z przeszłych zdarzeń i nie stanowią nakładów inwestycyjnych,
- b) ich wysokość można wiarygodnie określić,
- c) dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i spowodują w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Pozostałe aktywa niefinansowe ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w kwocie należnej zapłaty, z wyjątkiem zaliczek na zapasy, rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które wykazywane są w wartości nominalnej zapłaconych kwot.

- kapitał własny

Kapitał własny jest prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako oddzielna kategoria, zgodnie z MSR 1. W bieżącym okresie sprawozdawczym składniki kapitału własnego obejmowały:

- kapitał podstawowy (akcje w wartości nominalnej),
- nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji (agio),
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- zyski (straty) zatrzymane (w tym zyski przeznaczone na kapitał zapasowy, wynik bieżącego okresu sprawozdawczego oraz niepodzielone wyniki lat ubiegłych).

Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał zakładowy Jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje agio Jednostki dominującej.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W ramach kapitału rezerwowego Grupa prezentuje rezerwy utworzone zgodnie ze statutem Jednostki dominującej, niezarejestrowane podwyższenie kapitału Jednostki dominującej oraz składniki innych całkowitych dochodów, takie jak zyski/straty aktuarialne z planów określonych świadczeń pracowniczych, różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych lub zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody. Składniki instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego.

Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych

W ramach kapitału z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych Grupa prezentuje opłacone warranty subskrypcyjne związane z warunkowym podwyższeniem kapitału własnego Jednostki dominującej.

Zyski (straty) zatrzymane obejmują sumę poniższych:

- wynik bieżącego okresu,

- skumulowane zyski z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy,
- niepokryte straty lat ubiegłych,
- wykryte w bieżącym roku, a popełnione w poprzednich okresach błędy,
- efekty dokonanych w bieżącym roku zmian zasad rachunkowości.
- zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości bieżącej wartości przyszłych opłat leasingowych, które obejmują:

- a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe;
- b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- c) kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji;
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie umów leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Bieżąca wartość przyszłych płatności leasingowych jest obliczana:

- a) dla środków transportu oraz maszyn i urządzeń - z zastosowaniem stopy procentowej leasingu,
- b) dla powierzchni biurowych - podstawa oprocentowania 4-letnich obligacji skarbowych powiększona o marżę banku.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu wyznaczonych zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany umów leasingu.

Ponowna ocena zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu podlega aktualizacji m.in., jeżeli zmienia się okres leasingu lub zmianie ulegają szacunki odnośnie do skorzystania z opcji zakupu przedmiotu leasingu (aktualizacja z zastosowaniem nowej stopy dyskonta) lub zmienia się wartość opłat leasingowych w wyniku innych zdarzeń niż zmiana stopy procentowej, np. w wyniku indeksacji czynszów (aktualizacja z zastosowaniem dotychczasowej stopy dyskonta). Zmiana wartości zobowiązania jest ujmowana w korespondencji ze zmianą wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Zastosowane zwolnienia

Grupa korzysta ze zwolnień i nie stosuje wymogów MSSF 16 w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu i składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do następujących umów:

- a) leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, dla których okres obowiązywania umowy nie przekracza 12 miesięcy oraz które nie zawierają opcji kupna;
- b) leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, których wartość nie przekracza 5 000 USD (wartość nowych aktywów).

Zasady rachunkowości oraz ujawnienia dotyczące składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawione zostały wcześniej.

Ujmowanie i wycena

Wycena składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu jest oparta na szacunkach i osądach związanych z ustaleniem okresu leasingu dla umów na czas nieokreślony oraz na czas określony z opcją przedłużenia na dotychczasowych warunkach. Przy ustalaniu okresu leasingu Grupa bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia umowy lub nieskorzystania z opcji jej zakończenia. Okresy wynikające z powyższych opcji są uwzględniane przy ustalaniu okresu leasingu w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji zakończenia umowy. Ponownej oceny okresu leasingu dokonuje się tylko w przypadku zaistnienia istotnych zdarzeń będących pod kontrolą Grupy i mających wpływ na zmianę dotychczasowej oceny dotyczącej okresu leasingu (np. istotne zmiany decyzji biznesowych).

W dacie rozpoczęcia umów leasingu samochodów Grupa ocenia czy istnieje wystarczająca pewność, że skorzysta z opcji nabycia bazowego składnika aktywów. W tym celu Grupa uwzględnia postanowienia i warunki związane z realizacją takiej opcji (np. stawkę oferowaną przez leasingodawcę w stosunku do aktualnych stawek rynkowych) oraz znaczenie bazowych składników aktywów dla działalności Grupy. Dla umów leasingu występujących w Grupie ustalono, że istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji zakupu.

Istotne osady i szacunki

Stosowanie MSSF 16 wymaga subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu:

- przy określaniu pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów podpisanych na czas nieokreślony,
 - przy określeniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto jedną stopę ustaloną dla Spółki na poziomie średniego kosztu finansowania, którą uznano za stopę procentową, jaką leasingobiorca musiałby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pozbawić środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym,
 - przy wskazaniu okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów, przyjęto okresy adekwatne do założonego oczekiwanego okresu użytkowania składnika aktywów.
- kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem finansowania oraz dyskonta i premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Zamortyzowany koszt oprocentowanych kredytów i pożyczek jest szacowany w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu stopy dyskonta odzwierciedlającej stopę procentową banku. Na podstawie tak przeprowadzonej kalkulacji Grupa oceniła, że wartość sprawozdawcza kredytów i pożyczek na koniec każdego z prezentowanych okresów i na Dzień Przejścia jest wiarygodnym przybliżeniem zamortyzowanego kosztu.

- pozostałe zobowiązania finansowe

W ramach pozostałych zobowiązań finansowych Grupa prezentuje inne niż zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów zobowiązania o charakterze finansowym.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej kwoty otrzymanej lub wartości świadczenia, powiększonej o koszty transakcyjne, jeśli są istotne. W przypadku zaliczek i kaucji, zazwyczaj będzie to nominalna wartość otrzymanych środków.

Na dzień bilansowy pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Oznacza to, że zobowiązania są korygowane o zapłacone kwoty oraz o naliczone odsetki (jeśli dotyczy i są istotne), a także o efektywną stopę procentową.

W przypadku zobowiązań z tyt. nabycia rzeczowych aktywów trwałych, inwestycji czy zaliczek i kaucji, zazwyczaj będzie to nominalna wartość zobowiązania, pomniejszona o ewentualne zwroty lub rozliczenia.

- pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

- rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze takie jak:

- a) odprawy emerytalne i rentowe,
- b) odprawę pośmiertną.

Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe tworzona jest w wysokości odpowiadającej przyszłym przepływom przysługującym pracownikom po osiągnięciu wieku emerytalnego.

Wysokość rezerwy zależy od stażu pracy, średniego wynagrodzenia, wskaźnika rotacji zatrudnienia i innych danych demograficznych.

Rezerwy te są kalkulowane wewnętrznie przez dział księgowości przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, wymaganej przez MSR 19. Wycena ta bazuje na udokumentowanych założeniach aktuarialnych, które obejmują w szczególności: prawdopodobieństwo pozostania pracownika w Grupie do momentu nabycia praw do świadczeń, przewidywany wzrost wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta. Grupa zapewnia, że stosowana metodologia i przyjęte założenia są zgodne z MSR 19 i podlegają weryfikacji.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące określonych świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach za okres i ujmowane następnie w pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Natomiast zyski i straty dotyczące pozostałych świadczeń wypłacanych w okresie zatrudnienia są ujmowane w kosztach świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów bieżącego okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy na pozostałe zobowiązania ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – według najlepszych szacunków kierownictwa – będą niezbędne do wypełnienia bieżącego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy.

Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Istotne osądy i szacunki

Ustalając kwoty rezerw Grupa opiera się na osądach oraz wykorzystuje szacunki. Głównymi założeniami do ustalenia rezerw na świadczenia pracownicze są: stopa dyskonta oraz stopa wzrostu wynagrodzeń. Założenia te są ustalane przez Grupę na podstawie danych historycznych Grupy oraz informacji rynkowych

- zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Jako aktywo warunkowe Grupa uznaje możliwy do wystąpienia składnik aktywów, który powstaje jako skutek zdarzeń przeszłych, ale jego istnienie dopiero zostanie potwierdzone

w przyszłości, w zależności od wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych zdarzeń przyszłych, niezależnych od Grupy.

Aktywa warunkowe podlegają ujawnieniu w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli wystąpienie korzyści ekonomicznych z ich tytułu jest prawdopodobne.

Jako zobowiązanie warunkowe Grupa uznaje:

a) możliwy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, niebędących w pełni pod kontrolą Grupy; lub

b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Aktywów i zobowiązań warunkowych nie ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów ani w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

• **Zasady konsolidacji**

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest narażona na – lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Z wyjątkiem spółek zależnych, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przed dokonaniem połączeń, Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli. Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia.

Grupa zaprzestała amortyzacji wartości firmy na moment przejścia na MSSF. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, zaś w przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę wartości jej wartości bilansowej należy taki test wykonać odpowiednio częściej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej w jednostce zależnej, które nie skutkują utratą przez jednostkę dominującą kontroli nad jednostką zależną, stanowią transakcje kapitałowe (tj. transakcje z właścicielami działającymi jako właściciele jednostki).

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które grupa kapitałowa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje ani nie współkontroluje, co zwykle towarzyszy

posiadaniu od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności, przy czym początkowo są one ujmowane wg kosztu.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. nie występowały jednostki stowarzyszone.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe:

- łączy podobne pozycje aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych;
- kompensuje (wyłącza) wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej (powstałą stąd wartości firmy ujmuje się zgodnie z MSSF 3);
- wyłącza w całości aktywa i zobowiązania, przychody, koszty i przepływy pieniężne grupy kapitałowej odnoszące się do transakcji między jednostkami tej grupy kapitałowej (zyski i straty na transakcjach wewnątrz tej grupy, które są ujęte jako aktywa takie jak zapasy i środki trwałe, wyłącza się w całości). Straty na transakcjach wewnątrz grupy mogą oznaczać utratę wartości, która wymaga ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Różnice przejściowe, wynikające z wyłączenia zysków i strat na transakcjach wewnątrz grupy kapitałowej, ujmuje się zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy.

VI. Przekształcenie danych finansowych z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości – zestawienie korekt MSSF do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

Grupa Niewiadów S.A. na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024.

Tabele poniżej przedstawiają:

- uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przygotowanego zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości do sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości do tych sprawozdań sporządzonych zgodnie z MSSF, za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku,
- uzgodnienie kapitału własnego na dzień przejścia.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa na dzień 31 grudnia 2024 r.

31.12.2024		Korekty prezentacyjne z przejścia na MSSF						Korekty wynikowe z przejścia na MSSF								31.12.2024
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
Aktywa trwałe	24 707	-	-	-	-	(415)	-	-	(3 883)	-	1 155	168	168	1 287	(1 870)	21 315
Wartości niematerialne	1 840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 840
Wartość firmy	416	-	-	-	-	-	-	-	(194)	-	161	168	(278)	1 287	-	1 560
Rzeczowe aktywa trwałe	14 942	-	-	-	(1 323)	(415)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 309)	10 895
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-	-	-	1 323	-	-	-	-	-	993	-	-	-	-	2 316
Wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Pozostałe aktywa finansowe	3 531	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	3 528
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 689	-	-	-	-	-	-	-	(3 688)	-	-	-	-	-	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	446	-	439	1 172
Aktywa obrotowe	35 126	-	-	-	-	415	-	(1 028)	(743)	-	-	-	-	(1 993)	-	31 778
Zapasy	15 555	(2 756)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 799
Należności z tytułu dostaw i usług	3 302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 993)	-	1 310
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160
Pozostałe aktywa finansowe	6 672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 672

Pozostałe aktywa niefinansowe	2 772	2 756	(160)	-	-	415	-	(1 028)	(743)	-	-	-	-	-	-	4 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 824
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	35 126	-	-	-	-	415	-	(1 028)	(743)	-	-	-	-	(1 993)	-	31 778
Aktywa razem	59 832	-	-	-	-	-	-	(1 028)	(4 626)	-	1 155	168	168	(706)	(1 870)	53 093

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa na dzień 31 grudnia 2024 r.

31.12.2024		Korekty prezentacyjne z przejścia na MSSF						Korekty wynikowe z przejścia na MSSF								31.12.2024
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
Kapitał własny razem	24 318	-	-	-	-	-	-	(1 028)	(4 196)	(455)	167	(47)	320	706	(1 870)	16 503
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	24 318	-	-	-	-	-	-	(1 028)	(4 196)	(455)	167	(47)	320	706	(1 870)	16 503
Kapitał podstawowy	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 000
Zyski (straty) zatrzymane	14 318	-	-	-	-	-	-	(1 028)	(4 196)	(455)	167	(47)	320	(706)	(1 870)	6 503
- w tym zysk (strata) netto	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	2 070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	630	97	(153)	-	-	2 644
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	630	-	-	-	-	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 561
Rezerwy na zobowiązania	315	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97	-	-	-	411
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(153)	-	-	41
Zobowiązania krótkoterminowe	33 444	-	-	-	-	-	-	-	(429)	455	358	118	-	-	-	33 946
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	358	-	-	-	-	358
Kredyty i pożyczki	78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 961	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 961
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	414
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 136	-	-	-	-	-	-	-	(429)	455	-	-	-	-	-	8 162
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 478
Rezerwy na zobowiązania	2 377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118	-	-	-	2 495
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	33 444	-	-	-	-	-	-	-	(429)	455	358	118	-	-	-	33 946
Zobowiązania razem	35 514	-	-	-	-	-	-	-	(429)	455	988	215	(153)	-	-	36 590
Kapitał własny i zobowiązania razem	59 832	-	-	-	-	-	-	(1 028)	(4 626)	-	1 155	168	168	(706)	(1 870)	53 093

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2024 rok

1.01.2024 - 31.12.2024		Korekty prezentacyjne z przejścia na MSSF						Korekty wynikowe z przejścia na MSSF								1.01.2024 - 31.12.2024
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
Działalność kontynuowana																
Przychody																
Przychody ze sprzedaży	76 676	-	-	(58)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76 618
Pozostałe przychody	5 720	-	-	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	205	-	5 983
Koszty działalności operacyjnej																
Amortyzacja	1 031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175	-	-	-	-	1 206
Zużycie materiałów i energii	2 370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 370
Usługi obce	5 462	-	-	-	-	-	-	1 028	-	-	(207)	-	-	-	-	6 283
Koszty świadczeń pracowniczych	7 532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47	-	-	-	7 580
Wartość sprzedanych towarów	45 226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45 226
Pozostałe koszty według rodzaju	1 427	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 427
Zmiana stanu produktów	(1 174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 174)
Pozostałe koszty operacyjne	13 850	-	-	-	-	-	-	-	(248)	-	-	-	-	484	2 309	16 396
Zysk (strata) operacyjna	4 322	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	-	32	(47)	-	(279)	(2 309)	938
Zysk na okazjonalnym nabyciu	4 243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 243
Przychody finansowe	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97
Koszty finansowe	576	-	-	-	-	-	-	-	-	115	39	-	-	-	-	730
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 086	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	-	(279)	(2 309)	4 548
Podatek dochodowy	3 294	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(239)	-	(439)	2 617
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadające na:	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód przypadający na:	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
- akcjonariuszy Jednostki dominującej	4 792	-	-	-	-	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	239	(279)	(1 870)	1 931
- udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2024 rok

1.01.2024 - 31.12.2024		Korekty prezentacyjne z przejścia na MSSF			Korekty wynikowe z przejścia na MSSF								1.01.2024 - 31.12.2024
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	A	B	C	7	8	9	10	11	12	13	14	Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ													
Zysk / strata brutto	4 792	3 294	-	-	(1 028)	248	(115)	(7)	(47)	-	(279)	(2 309)	4 548
Korekty	4 034	278	-	(569)	1 028	(248)	115	214	47	-	279	2 309	7 489
Amortyzacja	1 031	-	-	-	-	-	-	175	-	-	-	-	1 206
Przychody z tytułu odsetek	(97)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97)
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	-	-	115	39	-	-	-	-	154
Zysk na okazjonalnym nabyciu	(4 243)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 243)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 309	2 309
Zmiana stanu rezerw	2 373	13	-	-	-	-	-	-	47	-	-	-	2 434
Zmiana stanu zapasów	(3 112)	-	(1 167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 279)
Zmiana stanu należności	13 051	28	1 167	(569)	-	-	-	-	-	-	279	-	13 956
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 084)	297	-	-	1 028	(248)	-	-	-	-	-	-	(7)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 886)	299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 587)
Inne korekty	-	(358)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(358)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	8 826	3 572	-	(569)	-	-	-	207	-	-	-	-	12 037
Podatek dochodowy zapłacony	-	(3 572)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 572)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 826	-	-	(569)	-	-	-	207	-	-	-	-	8 464
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ													
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 442)	-	-	569	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 873)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(3)	-	-	-							-	-	(3)
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	1 113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 331)	-	-	569	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 763)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ													
Splata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(168)	-	-	-	-	(168)
Zapłacone odsetki od leasingu	-	-	-	-	-	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
Zapłacone pozostałe odsetki	(187)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(187)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(216)	-	-	-	-	-	-	(207)	-	-	-	-	(423)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	1 278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 278
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W	1 278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 278
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 545
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	6 824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 824

Poniżej zaprezentowano opis głównych korekt wprowadzonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Niewiadów S.A. za 2024 rok w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego danej grupy, sporządzonego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości, w podziale na korekty prezentacyjne oraz korekty wynikające ze zmiany zasad rachunkowości na zgodne z MSSF.

KOREKTY PREZENTACYJNE WYNIKAJĄCE Z PRZEJŚCIA NA MSSF		
NUMER KOREKTY	TYTUŁ KOREKTY	WYJAŚNIENIE KOREKTY
1	Zmiana prezentacji zaliczek prezentowanych w zapasach	Zaliczki prezentowane na zapasach zostały ujęte w ramach pozostałych aktywów niefinansowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
2	Zmiana prezentacji należności z tytułu podatku dochodowego	Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zostały zaprezentowane w odrębnej linii w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej
3	Zmiana prezentacji przychodów podstawowej działalności operacyjnej	Przychody wynikające z refaktur kosztów, które nie dotyczyły podstawowej działalności Grupy zaprezentowane zostały w ramach pozostałej działalności operacyjnej
4	Zmiana prezentacji praw wieczystego użytkowania gruntów i ujęcie danych praw w ramach aktywów z tytułu praw do użytkowania	Prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowią leasing zgodnie z MSSF 16, w związku z tym wartość księgową praw wieczystego użytkowania gruntów ujęto w ramach pozycji „aktywa z tytułu praw do użytkowania”.
5	Zmiana prezentacji zaliczek prezentowanych w ramach rzeczowych aktywów trwałych	Zaliczki prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych zostały ujęte w ramach pozostałych aktywów niefinansowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
6	Wydzielenie udziałów stanowiących wspólne przedsięwzięcie	Wartość udziałów stanowiących wspólne przedsięwzięcie zaprezentowana została w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Jako pozostałe aktywa niefinansowe zostały ujęte również dotychczasowe należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy, z tytułu ubezpieczeń społecznych, inne należności oraz rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów.

Zobowiązania z tytułu podatków (z wyjątkiem podatku dochodowego), ubezpieczeń społecznych oraz inne zobowiązania zostały ujęte w pozycji pozostałych zobowiązań niefinansowych.

KOREKTY WYNIKOWE WYNIKAJĄCE Z PRZEJŚCIA NA MSSF		
NUMER KOREKTY	TYTUŁ KOREKTY	WYJAŚNIENIE KOREKTY
7	Korekta z tytułu MSR 38	Spisanie w koszty aktywowanych nakładów na prace rozwojowe w toku w związku z niespełnieniem wymagań dokumentacyjnych stawianych przez MSR.
8	Korekty z tytułu MSSF 3	Skorygowanie ujętej w jednostce zależnej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa i dostosowanie transakcji do MSSF.
9	Korekta z tytułu MSSF 9	Wycena zobowiązania długoterminowego wobec WORKS11 sp. z o.o. w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązanie powstało w jednostce zależnej Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w 2020 r. i powstało w wyniku ujęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

10	Korekta z tytułu MSSF 16	Ujawnienie i rozliczenie leasingu zgodnie z MSSF 16.
11	Korekta z tytułu MSR 19	Ujawnienie rezerw z tytułu odpraw emerytalnych oraz niewykorzystanych urlopów w związku z korzystaniem przez niektóre spółki wchodzące w skład Grupy z uproszczenia wynikającego z ustawy o rachunkowości, tj. możliwość odstąpienia od tworzenia rezerw.
12	Korekta z tytułu MSR 12	Aktualizacja kalkulacji odroczonego podatku dochodowego w związku z korzystaniem przez niektóre spółki wchodzące w skład Grupy z uproszczenia wynikającego z ustawy o rachunkowości, tj. możliwość z odstąpienia z tworzenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
13	Korekta z tytułu MSSF 9	Wycena aktywów finansowych (należności) została ujęta zgodnie z MSSF 9. Dla należności handlowych ujęte zostały odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych według koncepcji szacowania utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe – Grupa dokonała kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych według własnego modelu przygotowanego w oparciu o wymogi MSSF 9.
14	Korekta z tytułu MSR 36	Odpis aktualizujący wartość środka trwałego – nieruchomości w Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzone za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku został odpowiednio zmienione, aby odzwierciedlić zmiany nazewnictwa poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz powyżej opisane zmiany prezentacyjne w ramach tego sprawozdania. Poniższej przedstawiono szczegółowe zestawienie korekt prezentacyjnych wprowadzonych do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

A- ujawnienie podatku dochodowego,

B- korekta prezentacyjna zaliczek prezentowanych w zapasach, które na poziomie MSR nie są prezentowane w ramach danej pozycji,

C- korekta prezentacyjna zaliczek prezentowanych w rzeczowych aktywach trwałych, które na poziomie MSR nie są prezentowane w ramach danej pozycji

Korekty MSSF na dzień przejścia

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2024 r.

Kapitał własny na dzień przejścia	Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Korekty MSSF (8-10, 12-13)	Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF
Kapitał własny razem	19 527	(4 956)	14 571
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej)	19 527	(4 956)	14 571
Kapitał podstawowy	5 000	-	5 000
Zyski (straty) zatrzymane	14 527	(4 956)	9 571

VII. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

1. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 "Segmenty operacyjne". Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych towarów oraz produktów.

Segment operacyjny stanowi część składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i koszty,
- dla której są dostępne odrębne informacje finansowe,
- której wyniki działalności są regularnie oceniane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych (Zarząd Jednostki dominującej), związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz oceną wyników działalności w danym segmencie.

Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Grupie.

W wyniku analizy kryteriów agregacji oraz progów ilościowych wydzielono w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy następujące segmenty sprawozdawcze:

- segment 1 - produkcja i rozwój systemów obronnych, który obejmuje działalność operacyjną Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.,
- segment 2 - produkcja i elaboracja amunicji, który obejmował działalność operacyjną Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.,
- segment 3 – działalność holdingowa, który obejmuje działalność operacyjną Grupy Niewiadów S.A. oraz Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.,
- pozostałe segmenty - obejmują działalność pozostałych jednostek Grupy (segmenty zostały połączone w jeden z uwagi na nieistotny udział poszczególnych spółek w przychodach, wyniku oraz aktywach Grupy).

Informacje o wyniku, aktywach i zobowiązaniach

Za okres 01.01.2025 – 31.12.2025	Produkcja i rozwój systemów obronnych	Produkcja i elaboracja amunicji	Działalność holdingowa	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	51 471	8 944	8 733	1 383	(476)	70 055
- przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	66	7	71	332	(476)	-
- przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	51 405	8 937	8 662	1 051	-	70 055
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	5 446	(647)	(4 916)	(1 844)	1 303	(658)
Zysk (strata) operacyjny segmentu	4 202	(713)	(3 574)	(1 874)	-	(1 959)
Przychody z tytułu odsetek	119	-	8 636	-	(8 281)	474
Koszty z tytułu odsetek	8 162	23	4 166	85	(8 281)	4 154
Amortyzacja	1 435	73	261	197	-	1 966
Obciążenie lub uznanie podatkiem dochodowym	584	(4)	661	(12)	(379)	851
Istotne pozycje niepieniężne inne niż amortyzacja:	152	60	-	-	-	212
- odpis aktualizujący należności	152	60	-	-	-	-
EBITDA	5 637	(640)	(3 313)	(1 677)	-	7
Aktywa segmentu	155 917	6 703	442 069	13 967	(396 371)	222 284
Zobowiązania segmentu	145 487	1 858	94 870	7 077	(172 635)	76 657

Za okres 01.01.2024 – 31.12.2024	Produkcja i rozwój systemów obronnych	Produkcja i elaboracja amunicji	Działalność holdingowa	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	68 786	5 880	1 646	626	(321)	76 618
- przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	-	321	(321)	-
- przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	68 786	5 880	1 646	305	-	76 618
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	11 364	1 133	(952)	(200)	6	11 351
Zysk (strata) operacyjny segmentu	1 409	655	(921)	(206)	-	938
Przychody z tytułu odsetek	112	-	-	-	(15)	97
Koszty z tytułu odsetek	457	4	20	-	(15)	467
Amortyzacja	1 144	24	38	-	-	1 206
Obciążenie lub uznanie podatkiem dochodowym	2 437	176	7	(2)	-	2 617
Istotne pozycje niepieniężne inne niż amortyzacja:	2 309	478	23	6	-	2 817
- utrata wartości środków trwałych	2 309	-	-	-	-	2 309
- odpis aktualizujący należności	-	478	23	6	-	507
EBITDA	2 553	680	(883)	(206)	-	2 144
Aktywa segmentu	43 003	7 494	110 784	53	(108 241)	53 093
Zobowiązania segmentu	30 197	1 788	5 078	113	(586)	36 590

a) informacje o produktach i usługach

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Usługi konsultacji sprzedażowych	140	-
Sprzedaż konstrukcji metalowych i ich części	8 518	1 646
Obsługa testów	-	893
Sprzedaż amunicji i broni	46 956	67 893
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	961	305
Usługi doradcze	-	38
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji	8 773	5 843
Usługa przerobu	4 607	-
Systemy szkoleniowe	100	-
Razem przychody ze sprzedaży	70 055	76 618

b) informacje o obszarach geograficznych

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
Usługi konsultacji sprzedażowych	140	-
Sprzedaż konstrukcji metalowych i ich części*	8 518	1 646
Obsługa testów	-	76
Sprzedaż amunicji i broni	45 811	61 842
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	802	218
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji oraz wyrobów specjalnych	497	752
Usługa przerobu	274	-
Systemy szkoleniowe	100	-
Razem sprzedaż na terenie Polski	56 141	64 534
Sprzedaż poza Polskę, w tym:		
Kraje Unii Europejskiej, w tym:	12 174	5 985
Obsługa testów	-	817
Sprzedaż amunicji i broni	1 146	-
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	35	43
Usługi doradcze	-	38
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji	6 661	5 088
Usługa przerobu	4 333	-
Kraje europejskie poza Unią Europejską, w tym:		
Pozostałe kraje, w tym:	1 740	6 098
Sprzedaż amunicji i broni	-	6 051
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	124	44
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji	1 616	3
Razem sprzedaż poza Polskę, w tym:	13 914	12 083
Obsługa testów	-	817
Sprzedaż amunicji i broni	1 146	6 051
Doradztwo i koordynacja procesów logistycznych	159	87
Usługi doradcze	-	38
Sprzedaż wyprodukowanej amunicji	8 276	5 091
Usługa przerobu	4 333	-
Razem przychody ze sprzedaży	70 055	76 618

2. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Amortyzacja	1 966	1 206
Zużycie materiałów i energii	1 157	2 370
Usługi obce	16 079	6 283
Podatki i opłaty	648	473
Wynagrodzenia	10 976	6 483
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 002	1 096
Pozostałe koszty rodzajowe	913	954
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	42 283	45 226
Koszty rodzajowe razem:	76 025	64 093
Zmiana stanu produktów (-)	5 312	(1 174)
Pozostałe koszty operacyjne	1 421	16 396
Koszty działalności operacyjnej razem:	72 134	81 662

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Odwrócenie oczekiwanych strat kredytowych należności	-	205
Refaktury kosztów	65	47
Noty uznaniowe za niedotrzymanie kontraktów przez kontrahentów	-	5 721
Uzgodnienie rozrachunków	-	7
Wynajem	10	-
Pozostałe	45	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	120	5 983

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45	-
Oczekiwane straty kredytowe należności	212	507
Odpis aktualizujący wartość środka trwałego	-	2 309
Koszty procesowe, kary i sankcje	1 012	12 350
Utworzone rezerwy	-	1 185
Darowizny	129	32
Uzgodnienie rozrachunków	-	4
Pozostałe	23	8
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 421	16 396

Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych

STRATY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I INNYCH AKTYWÓW	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług	-	205
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług	(212)	(507)
Umorzenie / spisanie należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Razem	(212)	(202)

4.Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Odsetki od udzielonych pożyczek	97	97
Odsetki od nabytych weksli	2	-
Pozostałe odsetki	375	-
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	2 130	-
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	1 950	-
Przychody finansowe, razem	4 554	97

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 446	-
Odsetki od leasingu	70	39
Pozostałe odsetki	549	428
Kompensaty odsetek	89	-
Różnice kursowe	36	263
Koszty finansowe, razem	4 190	730

5.Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	634	3 416
Odroczony podatek dochodowy	217	(800)
Podatek dochodowy, razem	851	2 617

6.Działalność zaniechana

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana ani aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

VIII. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne brutto

WARTOŚCI NIEMATERIALNE BRUTTO	Prawa związane z własnością intelektualną i technologią	Prace rozwojowe w toku	Zakończone prace rozwojowe	Koncesje, licencje i podobne prawa	Suma
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	5 150	-	-	-	5 150
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
- objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	5 150	-	-	-	5 150
Zwiększenia, w tym:	-	1 444	452	3	1 899
- nabycie / zwiększenie nakładów	-	283	-	3	286
- objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	1 161	452	-	1 614
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	5 150	1 444	452	3	7 049

Umorzenie wartości niematerialnych

UMORZENIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Prawa związane z własnością intelektualną i technologią	Prace rozwojowe w toku	Zakończone prace rozwojowe	Koncesje, licencje i podobne prawa	Suma
Umorzenie na dzień 01.01.2024	2 483	-	-	-	2 483
Amortyzacja	828	-	-	-	828
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2024	3 310	-	-	-	3 310
Amortyzacja	759	-	38	-	796
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	226	-	226
Umorzenie na dzień 31.12.2025	4 069	-	264	-	4 333

Wartości niematerialne netto

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Prawa związane z własnością intelektualną i technologią	Prace rozwojowe w toku	Zakończone prace rozwojowe	Koncesje, licencje i podobne prawa	Suma
Wartość netto na dzień 31.12.2024	1 840	-	-	-	1 840
Wartość netto na dzień 31.12.2025	1 081	1 444	188	3	2 717

2. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2025	31.12.2024
Wartość firmy na początek okresu	1 560	10
Odwrotne przejęcie	21 457	1 550
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	8 563	-
Wartość firmy na koniec okresu	31 580	1 560

Wzrost wartości firmy w bieżącym okresie sprawozdawczym wynika z transakcji odwrotnego przejęcia oraz objęcia kontroli nad jednostką Proguns Group S.A. oraz bezpośrednio od niej zależną jednostką Proguns sp. z o.o.

Wartość firmy powstała w wyniku odwrotnego przejęcia

Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe po transakcji odwrotnego przejęcia stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Grupy Niewiadów S.A.), z wyjątkiem struktury jej kapitału, skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla:

- aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (jednostki przejmującej z punktu widzenia rachunkowości, tj. Grupy Niewiadów S.A.) ujęte i wycenione według ich wartości bilansowej sprzed połączenia oraz
- aktywa i zobowiązania jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej (jednostki przejmowanej z punktu widzenia rachunkowości, tj. Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.) ujęte i wycenione zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek”.

W związku z powyższym w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto:

- wartość firmy występującą na dzień odwrotnego przejęcia w Grupie Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. w wysokości 5 822 tys. zł - wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli Tech Robotics S.A. nad Tech Robotics sp. z o.o. oraz
- wartość firmy powstałą w wyniku transakcji odwrotnego przejęcia w wysokości 15 635 tys. zł (kalkulacja danej wartości firmy przedstawiona została w nocie IV. „Odwrotne przejęcie”.

Wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad Proguns Group S.A.

KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY	28.11.2025
Wartość godziwa aktywów netto na dzień objęcia kontroli	7 031
Koszt inwestycji (A)	12 093
Udział Jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej	50,20%
Aktywa netto przypadające na Jednostkę dominującą (B)	3 530
Wartość firmy (A-B)	8 563

KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI NA DZIEŃ OBJĘCIA KONTROLI	28.11.2025
Wartość godziwa aktywów netto na dzień objęcia kontroli	7 031
Udział akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale jednostki zależnej	49,80%
Kapitał mniejszości na dzień objęcia kontroli	3 502

Poniżej przedstawiono ujęte na dzień objęcia kontroli główne klasy nabytych aktywów i przejętych zobowiązań:

GŁÓWNE KLASY NABITYCH AKTYWÓW I PRZEJĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	28.11.2025
Aktywa (A)	8 795
Rzeczowe aktywa trwałe	449
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	74
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27
Zapasy	764
Należności z tytułu odstaw i usług	366
Środki pieniężne	2 330
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 677
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	108
Zobowiązania (B)	1 764
Zobowiązania z tytułu leasingu	75
Kredyty i pożyczki	545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 026
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	33
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	73
Rezerwy na zobowiązania	7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4
Wartość godziwa aktywów netto na dzień objęcia kontroli (A-B)	7 031

Na koniec IV kwartału 2025 r. Zarząd Jednostki dominującej ocenił, że nie występują obiektywne przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe brutto

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BRUTTO	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Suma
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	-	639	391	66	37	4 916	6 049
Zwiększenia, w tym:	3 548	-	556	-	124	3 391	7 619
- nabycie / zwiększenie nakładów	3 548	-	556	-	124	3 391	7 619
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(2 309)	(2 309)
- odpis aktualizujący wartość środka trwałego	-	-	-	-	-	(2 309)	(2 309)
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	3 548	639	947	66	160	5 998	11 359
Zwiększenia, w tym:	5 560	275	5 175	2 084	369	26 957	40 421
- nabycie / zwiększenie nakładów	-	-	5 110	766	299	26 957	33 132
- objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	65	1 319	70	-	1 454
- przesunięcie w ramach środków trwałych	5 560	275	-	-	-	-	5 835
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	(5 835)	(5 835)
- przesunięcie w ramach środków trwałych	-	-	-	-	-	(5 835)	(5 835)
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	9 108	915	6 123	2 150	530	27 120	45 945

Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych

UMORZENIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Suma
Umorzenie na dzień 01.01.2024	-	192	85	28	22	-	327
Amortyzacja	-	64	45	9	19	-	137
Umorzenie na dzień 31.12.2024	-	256	130	37	41	-	464
Amortyzacja	55	75	303	363	41	-	838
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	2	190	8	-	200
Umorzenie na dzień 31.12.2025	55	331	435	590	91	-	1 502

Rzeczowe aktywa trwałe netto

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Suma
Wartość netto na dzień 31.12.2024	3 548	384	818	29	119	5 998	10 895
Wartość netto na dzień 31.12.2025	9 053	584	5 688	1 560	439	27 120	44 443

W ramach środków trwałych w budowie prezentowane są nakłady poniesione przez jednostkę zależną Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w związku z tworzeniem nowego zakładu produkcji amunicji w Małczu (gmina Lubochnia) i Osiedlu Niewiadów (gmina Ujazd), woj. łódzkie. Uruchomienie nowego zakładu stanowić będzie podstawę działalności spółki w kolejnych latach i w istotny sposób poszerzy docelowe rynki zbytu.

4. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

Grupa w ramach leasingu zidentyfikowała głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości oraz samochody. W bilansie wykazane są następujące kwoty dotyczące aktywa z tytułu prawa do użytkowania:

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	31.12.2025	31.12.2024
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 573	1 598
Budynki i lokale	1 762	140
Środki transportu	748	579
Razem	4 083	2 316

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania brutto

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA BRUTTO	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i lokale	Środki transportu	Suma
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	1 336	-	326	1 661
Zwiększenia, w tym:	339	374	620	1 334
- nowe umowy	339	234	611	1 183
- modyfikacja umowy	-	141	9	150
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2024	1 675	374	946	2 995
Zwiększenia, w tym:	-	2 243	416	2 659
- nowe umowy	-	1 715	416	2 132
- modyfikacja umowy	-	21	-	21
- objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	507	-	507
Zmniejszenia, w tym:	-	(395)	(80)	(475)
- zakończenie umowy	-	(395)	(80)	(475)
Wartość brutto na dzień 31.12.2025	1 675	2 222	1 282	5 179

Umorzenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania brutto

UMORZENIE AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i lokale	Środki transportu	Suma
Umorzenie na dzień 01.01.2024	58	-	44	102
Amortyzacja	19	234	154	408
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	-	169	169
Umorzenie na dzień 31.12.2024	77	234	367	679
Amortyzacja	25	285	246	556
Zakończenie umowy leasingu	-	(395)	(80)	(475)
Objęcie kontroli w jednostce zależnej	-	336	-	336
Umorzenie na dzień 31.12.2025	102	460	534	1 096

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania netto

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i lokale	Środki transportu	Suma
Wartość netto na dzień 31.12.2024	1 598	140	579	2 316
Wartość netto na dzień 31.12.2025	1 573	1 762	748	4 083

5. Zapasy

ZAPASY	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	3 137	2 150
Towary	9 869	10 650
Razem	13 006	12 799

6. Należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	15 992	3 326
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	(2 694)	(2 016)
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	13 298	1 310

7. Instrumenty finansowe

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	31.12.2025	31.12.2024
Udziały i akcje	3 630	-
Razem	3 630	-

Grupa posiada akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zostały one zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ich wartość godziwa na dzień bilansowy została ustalona na podstawie notowanych cen rynkowych (cen zamknięcia) z aktywnego rynku (Poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Zyski lub straty z tytułu zmiany wyceny tych aktywów ujęte zostały w skonsolidowanym

sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w ramach przychodów finansowych.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMROTYZOWANYM KOSZCIE	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	13 298	1 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 121	6 824
Pozostałe aktywa finansowe	14 417	10 200
Razem	83 836	18 334

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 684	988
Kredyty i pożyczki	35 342	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 378	17 961
Pozostałe zobowiązania finansowe	665	9 723
Razem	63 069	28 751

Według oceny Grupy, wartość bilansowa należności handlowych, środków pieniężnych i pozostałych aktywów finansowych, zobowiązań handlowych, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych na koniec okresu sprawozdawczego objętego niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest wiarygodnym przybliżeniem ich wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych pozycji.

Zamortyzowany koszt oprocentowanych pożyczek jest szacowany w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu stopy dyskonta. Na podstawie tak przeprowadzonej kalkulacji Grupa oceniła, że wartość sprawozdawcza pożyczek na koniec każdego z prezentowanych okresów jest wiarygodnym przybliżeniem amortyzowanego kosztu.

8. Pozostałe akcje i udziały

POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY	31.12.2025	31.12.2024
Udziały i akcje wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-
Udziały i akcje wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 630	-
w tym: Spółka Grupa Virtus S.A. (akcje notowane na GPW)	3 630	-
Razem	3 630	-

Zmiany w stanie pozostałych udziałów i akcji

POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY – ZMIANY W OKRESIE	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość na początek okresu	-	-
Nabycie udziałów/akcji	2 775	-
- w tym Proguns Group S.A.	1 275	-
- w tym Grupa Virtus S.A.	1 500	-
Zbycie (wycofanie z bilansu)	-	-

Zwiększenie (zmniejszenie) wartości z wyceny – inne całkowite dochody	3 443	-
- w tym Proguns Group S.A.	3 443	-
Zwiększenie (zmniejszenie wartości) z wyceny – wynik finansowy	2 130	-
- w tym Grupa Virtus S.A.	2 130	-
Zmiana statusu jednostki na jednostkę zależną	(4 718)	-
- w tym Proguns Group S.A.	(4 718)	-
Zmiana statusu jednostki na jednostkę stowarzyszoną	-	-
Pozostałe	-	-
Wartość na koniec okresu	3 630	-

W IV kwartale 2025 r. Jednostka dominująca dokonała nabycia akcji Proguns Group S.A. w wyniku czego udział Emitenta w danych podmiocie wzrósł z 14,38% (stan na dzień 30 września 2025 r.) do 50,20%. Na koniec IV kwartału 2025 r. Proguns Group S.A. stanowi jednostkę zależną.

Hierarchia wartości godziwej

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe według poniższych poziomów hierarchii:

- Poziom 1: ceny notowane na aktywnych rynkach,
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane, możliwe do zaobserwowania bezpośrednio lub pośrednio,
- Poziom 3: dane wejściowe nieoparte na obserwowalnych danych rynkowych.

POZOSTAŁE AKCJE I UDZIAŁY	POZIOM HIERARCHII	METODA WYCENY
Akcje Grupa Virtus S.A.	1	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy

9. Pozostałe aktywa finansowe

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	4 699	3 528
Zabezpieczenie należytego wykonania umowy	4 441	3 527
Udzielone pożyczki	250	-
Pozostałe	8	2
Krótkoterminowe	9 718	6 672
Weksle obce	17	-
Kaucje	129	69
Wadia	102	139
Należność z tyt. sprzedaży udziałów i akcji Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.	2 600	-
Udzielone pożyczki	1 441	1 246
Należność z tytułu niedotrzymania kontraktu przez kontrahenta	5 134	5 216
Pozostałe	294	2
Razem	14 417	10 200

10. Pozostałe aktywa niefinansowe

POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	1	1
Koszty dotyczące przyszłych okresów	1	1
Krótkoterminowe	36 450	4 012
Koszty dotyczące przyszłych okresów	317	61
Należności publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	5 677	781
Zaliczki na dostawy zapasów	2 631	2 756
Zaliczki na środki trwałe w budowie	27 824	415
Razem	36 451	4 013

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	56 121	6 824
Razem, w tym:	56 121	6 824
- środki o ograniczonej możliwości dysponowania	21 723	-

Środki pieniężne Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 56.121 tys. PLN, przy czym środki pieniężne w kasie wynosiły 29 tys. PLN, natomiast pozostała kwota stanowiła środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 56.091 tys. zł. Na koniec IV kwartału 2025 roku Grupa posiadała środki pieniężne także w walucie EUR, w wysokości 297 tys. EUR oraz w walucie USD, w wysokości 23 tys. USD.

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania

Grupa posiada na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynikające z umowy powierzenia środków z dnia 22 listopada 2025 r. zawartej pomiędzy Zakładem Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (powiernik), a Grupą Niewiadów S.A. (powierzający). W IV kwartale 2025 r. na rachunku powierniczym zostały zdeponowane środki pieniężne o łącznej wartości 55 000 tys. zł z przeznaczeniem na działalność operacyjną Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. związaną z realizacją projektu elaboracji. Środki pieniężne występujące na rachunku powierniczym mogą być wypłacone na wskazany powyżej cel i wyłącznie po spełnieniu warunków wypłaty wskazanych w umowie powierzenia środków.

Wyjaśnienia dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- na inne wpływy (wydatki) inwestycyjne przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 720 tys. zł składają się środki pieniężne jednostek zależnych na moment objęcia kontroli,
- na inne wpływy (wydatki) finansowe przepływów pieniężnych z działalności finansowej w wysokości (4 893) tys. zł składają się wydatki na koszty emisji dokonanych przez Emitenta.

12.Zarządzanie ryzykiem finansowym

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

MAKSYMALNA EKSPOZYCJA GRUPY NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	13 298	1 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 121	6 824
Pozostałe aktywa finansowe	14 417	10 200
Razem	83 836	18 334

Poniższa tabela przedstawia informacje o wartości należności brutto i odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z NALEŻNOŚCIAMI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	Wartość należności netto
31.12.2025	16,8%	15 992	(2 694)	13 298
31.12.2024	60,6%	3 326	(2 016)	1 310

Zmiany odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych w okresach objętych niniejszymi Historycznymi Informacjami Finansowymi przedstawiały się następująco:

ZMIANY ODPISU Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH DLA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
Stan na początek okresu	(2 016)	(427)
Zmiana netto odpisu z tytułu oczekiwanej straty	(678)	(1 589)
Stan na koniec okresu	(2 694)	(2 016)

Poniższe tabele prezentują wartości należności brutto i wartość odpisu z tytułu oczekiwanych strat dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w podziale na koszyki przeterminowania.

31.12.2025	RAZEM	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG						
		BIEŻĄCE	1-30 DNI	31 DO 60 DNI	61 DO 90 DNI	91 - 180 DNI	181 - 360 DNI	POWYŻEJ 360 DNI
Wartość brutto narażona na ryzyko	15 992	9 889	533	1 988	480	522	373	2 205
Średnioważona stopa oczekiwanej straty kredytowej	%	1,57%	3,63%	0,05%	18,05%	22,11%	29,52%	100,00%
Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	2 694	156	19	1	87	116	110	2 205

31.12.2024	RAZEM	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG						
		BIEŻĄCE	1-30 DNI	31 DO 60 DNI	61 DO 90 DNI	91 - 180 DNI	181 - 360 DNI	POWYŻEJ 360 DNI
Wartość brutto narażona na ryzyko	3 326	30	256	701	-	-	111	2 229
Średnioważona stopa oczekiwanej straty kredytowej	%	2,08%	6,10%	19,96%	-	-	73,03%	79,81%
Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	2 016	1	16	140	-	-	81	1 779

Poniższe tabele przedstawiają zapadalność zobowiązań finansowych Grupy.

31.12.2025	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	610	2 075	-	-	2 684
Kredyty i pożyczki	1 117	34 225	-	-	35 342
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 378	-	-	-	24 378
Pozostałe zobowiązania finansowe	134	531	-	-	665
Razem	26 238	36 831	-	-	63 069

31.12.2024	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	358	630	-	-	988
Kredyty i pożyczki	78	-	-	-	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 961	-	-	-	17 961
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 162	1 561	-	-	9 723
Razem	26 559	2 191	-	-	28 751

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, na koniec okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawia poniższa tabela. Na przestrzeni roku wskaźnik uległ znacznej poprawie, co wskazuje na niskie ryzyko utraty płynności przez Grupę. Na wzrost kapitału obrotowego wpłynął głównie wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

KAPITAŁ OBROTOWY	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa obrotowe	129 585	31 778
Zobowiązania krótkoterminowe	36 594	33 946
Razem	92 991	(2 168)

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych:

KWOTY W WALUTACH	31.12.2025		
	EUR	USD	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług	1 738	2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	297	23	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(4 081)	(7)	-
Ekspozycja netto w walucie	(2 046)	18	-
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN	(8 944)	65	-

KWOTY W WALUTACH		31.12.2024				
				EUR	USD	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług				323	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				71	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe				125	73	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług				(2 685)	(114)	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe				(76)	-	-
Ekspozycja netto w walucie				(2 243)	(40)	-
Ekspozycja netto w przeliczeniu na PLN				(9 617)	(148)	-

31.12.2025				
MAKSYMALNĄ EKSPOZYCJA GRUPY NA RYZYKO KREDYTOWE	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
EUR	10,0%	(894)	(10,0%)	894
USD	10,0%	7	(10,0%)	(7)
CZK	10,0%	-	(10,0%)	-

31.12.2024				
MAKSYMALNĄ EKSPOZYCJA GRUPY NA RYZYKO KREDYTOWE	Umocnienie kursu	Wpływ na wynik finansowy	Oslabienie kursu	Wpływ na wynik finansowy
EUR	10,0%	(962)	(10,0%)	962
USD	10,0%	(15)	(10,0%)	15

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację oprocentowanych aktywów i zobowiązań finansowych w podziale na stałe i zmienne oprocentowanie.

OPROCENTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
O stałej stopie procentowej, w tym:	38 026	1 066
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 684	988
- pożyczki	35 342	78
O zmiennej stopie procentowej, w tym:	56 121	6 824
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 121	6 824
Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej (w odniesieniu do instrumentów o zmiennej stopie procentowej)	56 121	6 824

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Grupy w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

WPŁYW ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIK FINANSOWY	Ekspozycja netto na ryzyko stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	
		Wzrost oprocentowania o 1 p.p.	Spadek oprocentowania o 1 p.p.
31.12.2025	56 121	561	(561)
31.12.2024	6 824	68	(68)

Wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego i pogorszenia

efektywności finansowej realizowanych inwestycji. Ryzyko to nie jest dla Grupy ryzykiem istotnym. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

13. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy prezentowany w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowi kapitał powstały w wyniku odwrotnego przejęcia, które miało miejsce w I półroczu 2025 r.

Pomimo prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako kontynuacji Grupy Niewiadów S.A. (jednostki przejmującej dla celów rachunkowości), liczba i rodzaj wyemitowanych akcji odzwierciedla na dzień 31 grudnia 2025 r. strukturę kapitału Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. tj. jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, ale dla celów rachunkowości przejmowanej.

31.12.2025		
Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	Udział %
L Investment sp. z o.o. wraz z Elżbietą Lubińską	100 000 000	71,32%
Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna*	21 100 000	15,05%
Pozostali (poniżej 5%)	19 114 500	13,63%
Razem	140 214 500	100,00%

*Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, poprzez zarządzane fundusze: Regal Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (posiada 1.100.000, co stanowi 0,79%) i Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (posiada 20.000.000, co stanowi 14,26%)

Powyżej opisana kwestia determinowała konieczność przekształcenia kapitału zakładowego Grupy Niewiadów S.A. w celu odzwierciedlenia liczby akcji Emitenta wyemitowanych w ramach przejęcia odwrotnego tj. za każdą jedną akcją Grupy Niewiadów S.A. akcjonariusz tej spółki otrzymał 17,86 akcji serii J Emitenta. Różnica z tego przekształcenia została ujęta w ramach zysków zatrzymanych/niepokrytych strat danych porównawczych.

Dane porównywalne w konsekwencji również obejmują przekształconą strukturę kapitału Grupy Niewiadów S.A. Przekształcenie to polegało na przeliczeniu ówczesnego kapitału zakładowego Grupy Niewiadów S.A. z uwzględnieniem ww. parytetu wymiany, tj. 17,86.

31.12.2024				
Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (sztuki)	Parytet wymiany	Liczba posiadanych akcji (sztuki) uwzględniająca parytet wymiany	Udział %
L INVESTMENTS sp. z o.o.	5 590 000	17,86	99 837 400	99,8%
Pozostali (poniżej 5%)	10 000	17,86	178 600	0,2%
Razem	5 600 000	17,86	100 000 000	100,00%

Szczegółowa kalkulacja kapitału podstawowego prezentowanego w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiona została w nocie IV. „Odwrotne przejęcie”.

Struktura wyemitowanych na dzień 31 grudnia 2025 r. akcji (w tym warrantów subskrypcyjnych dotyczących warunkowego podwyższenia kapitału) przez Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., tj. przez jednostkę dominującą z prawnego punktu widzenia

SERIA	IŁOŚĆ	WARTOŚĆ NOMINALNA 1 AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI
A	1 000 000	0,1	100 000,00
B	112 000	0,1	11 200,00
C	772 720	0,1	77 272,00
D	363 640	0,1	36 364,00
E	200 788	0,1	20 078,80
F	3 060 000	0,1	306 000,00
H	1 450 852	0,1	145 085,20
I	5 500 000	0,1	550 000,00
TR	2 194 500	0,1	219 450,00
FA	4 000 000	0,1	400 000,00
J	100 000 000	0,1	10 000 000,00
K	20 000 000	0,1	2 000 000,00
G	1 560 000	0,1	156 000,00
Razem:	140 214 500		14 021 450,00

Struktura wyemitowanych na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2025 r. akcji przez Grupa Niewiadów S.A., tj. przez jednostkę zależną z prawnego punktu widzenia, uwzględniająca parytet wymiany

SERIA	IŁOŚĆ	WARTOŚĆ NOMINALNA 1 AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI	PARYTET WYMIANY	LICZBA AKCJI UWZGLĘDNIAJĄCA PARYTET
A	100 000	1,00	100 000,00	17,86	1 785 714
B	500 000	1,00	500 000,00	17,86	8 928 571
C	5 000 000	1,00	5 000 000,00	17,86	89 285 714
Razem:	5 600 000		5 600 000,00		100 000 000

Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji

Na dzień 31 grudnia 2025 r. na daną pozycję składa się nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej zarejestrowanych po odwrotnym przejęciu akcji Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. (100 mln zł).

Zyski zatrzymane

Ponieważ skonsolidowane sprawozdanie finansowe po transakcji odwrotnego przejęcia stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (Grupa Niewiadów S.A.), z wyjątkiem struktury jej kapitału, skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla:

- zyski zatrzymane jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej (a przejmującej dla celów rachunkowości), tj. Grupy Niewiadów S.A. i jednostek od niej zależnych sprzed połączenia jednostek (Grupa Kapitałowa Grupa Niewiadów S.A.) za okres do dnia odwrotnego przejęcia oraz,
- zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. za okres od dnia odwrotnego przejęcia.

14. Zobowiązania z tytułu leasingu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe	2 075	630
Zobowiązania krótkoterminowe	610	358
Razem	2 684	988

Zobowiązania z tytułu leasingu – ruchy w okresie sprawozdawczym

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	988	444
Zwiększenia, w tym:	2 316	712
- nowe umowy	2 131	250
- objęcie kontroli	164	462
- modyfikacja umowy	21	-
Zmniejszenia, w tym:	(619)	(168)
- spłaty	(619)	(168)
Stan na koniec okresu	2 684	988

Zobowiązania z tytułu leasingu – koszty ujęte w okresie sprawozdawczym w związku z leasingami

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Amortyzacja składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania	556	408
Odsetki od leasingów	70	39
Razem	626	447

Informacje dotyczące ekspozycji Grupy na ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności przedstawione zostały w nocie 12. „Zarządzanie ryzykiem finansowym”.

15. Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	34 225	-
Pożyczki	34 225	-

Krótkoterminowe	1 117	78
Pożyczki	1 117	78
Razem	35 342	78

Zadłużenie z tytułu pożyczek – warunki, terminy płatności i salda na koniec okresów sprawozdawczych

POŻYCZKI	WALUTA	KWOTA POŻYCZKI	%	Termin zapadalności	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczka z dnia 08.12.2022	PLN	38	9,0%	2026 rok	-	46
Pożyczka z dnia 16.01.2023	PLN	9	9,0%	2026 rok	-	10
Pożyczka z dnia 16.01.2023	PLN	1	9,0%	2026 rok	-	1
Pożyczka z dnia 16.01.2023	PLN	13	9,0%	2026 rok	-	15
Pożyczka z dnia 16.01.2023	PLN	1	9,0%	2026 rok	-	1
Pożyczka z dnia 25.01.2023	PLN	-	9,0%	2026 rok	-	1
Pożyczka z dnia 15.02.2023	PLN	1	9,0%	2026 rok	-	1
Pożyczka z dnia 15.02.2023	PLN	1	9,0%	2026 rok	-	1
Pożyczka z dnia 15.02.2023	PLN	2	9,0%	2026 rok	-	2
Pożyczka z dnia 04.02.2025	PLN	422	4,8%	05.03.2025	-	-
Pożyczka z dnia 12.03.2025	PLN	4 000	16,0%	31.08.2025	354	-
Pożyczka z dnia 30.06.2025	PLN	30 000	18,0%	30.06.2027	33 018	-
Pożyczka z dnia 04.06.2025	PLN	100	7,0%	04.06.2026	104	-
Pożyczka z dnia 24.06.2025	PLN	100	7,0%	24.06.2025	104	-
Pożyczka z dnia 08.09.2025	PLN	400	7,0%	24.06.2025	404	-
Pożyczka z dnia 31.10.2025	PLN	50	7,0%	31.10.2026	51	-
Pożyczka z dnia 01.12.2025	PLN	100	7,0%	01.12.2026	101	-
Pożyczka z dnia 25.09.2025	PLN	500	WIBOR 3M+2,4%	30.09.2027	506	-
Pożyczka z dnia 23.12.2025	PLN	700	WIBOR 3M+2,4%	31.12.2027	700	-
Zadłużenie na rachunku bieżącym	PLN	13	-	nd	-	-
Razem					35 342	78

Poza pożyczką udzieloną w dniu 23.12.2025 r. na kwotę 700 tys. zł, której zabezpieczeniem jest weksel własny in blanco wystawiony przez Pożyczkobiorcę i zaopatrzony w deklarację wekslową, pozostałe zobowiązania z tytułu pożyczek nie są zabezpieczone.

16. Pozostałe zobowiązania finansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	531	1 561
Zobowiązanie finansowe wynikające z porozumienia z WORKS 11 sp. z o.o.*	531	1 561
Krótkoterminowe	134	8 162
Zobowiązanie finansowe wynikające z porozumienia z WORKS 11 sp. z o.o.*	-	2 957
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów	-	1 000
Zobowiązanie z tytułu nabycia nieruchomości	-	3 582
Kary umowne	-	614
Wyemitowane weksle	113	-
Pozostałe	21	8
Razem	665	9 723

*Zobowiązanie wynikające z porozumienia zawartego 30 grudnia 2020 roku pomiędzy WORKS 11 sp. z o.o., a Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (dalej: ZSPN) dotyczące spłaty kredytu korporacyjnego złotowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. spółce WORKS 11 sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 11 lipca 2019 r. Zgodnie z treścią porozumienia WORKS 11 sp. z o.o. zaciągnęło zobowiązanie w celu sfinansowania zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa – „Zakład Produkcji Specjalnej” od syndyka masy upadłości Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej. W dniu 30 grudnia 2020 r. zorganizowana część przedsiębiorstwa opisana powyżej została wniesiona przez WORKS 11 sp. z o.o. aportem do ZSPN. Intencją stron tej czynności prawnej pozostawało przeniesienie na ZSPN wszystkich składników materialnych i niematerialnych przyporządkowanych do ww. zorganizowanej czynności przedsiębiorstwa, w tym zobowiązania wynikającego z kredytu korporacyjnego złotowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. spółce WORKS 11 sp. z o.o. Z uwagi na brak zgody wierzyciela zobowiązania, tj. ING Bank Śląski S.A. na przejęcie zobowiązania przez ZSPN strony danego porozumienia ustaliły, że do spłaty zobowiązania w całości zobowiązała się spółka ZSPN. WORKS 11 sp. z o.o. pozostając formalnie dłużnikiem wobec ING Banku Śląskiego S.A. z tytułu zobowiązania będzie dokonywał zapłaty rat kredytu na rzecz banku zgodnie z harmonogramem, przy czym WORKS 11 sp. z o.o. każdorazowo po dokonanej zapłacie będzie obciążać ZSPN kwotą zapłaconej raty poprzez wystawienie stosownej noty obciążeniowej. Porozumienie zostało zawarte na czas określony do dnia całkowitej spłaty zobowiązania. Wartość nominalna zobowiązania ZSPN wobec WORKS 11 sp. z o.o. na dzień podpisania porozumienia wynosiła 5 200 tys. zł. Strony porozumienia ustaliły raty miesięczne na poziomie 62 tys. zł. Zgodnie z harmonogramem spłata całkowita zobowiązania nastąpić ma w grudniu 2027 r. Zobowiązanie wobec WORKS 11 sp. z o.o. wycenione zostało w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu miesięcznej efektywnej stopy procentowej na poziomie 2,5%.

17. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	1 070	-
Dotacje*	1 070	-
Krótkoterminowe	7 231	4 478
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałych tytułów	1 066	345
Zobowiązania publicznoprawne (z wyjątkiem podatku dochodowego)	1 900	1 206

Zaliczki otrzymane na dostawy	3 932	2 928
Rozliczenia międzyokresowe bierne	334	-
Razem	8 301	4 478

* umowa nr II/6/P/15014/6230/25/DRI pomiędzy Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Ministra Rozwoju i Technologii, a Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.. Zgodnie z Programem wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 wskazana wyżej jednostka zależna otrzymała wsparcie dla inwestycji realizowanej w latach 2024-2029, polegającej na „Utworzeniu nowego zakładu produkcji amunicji w Małczu (gmina Lubonia) i Osiedlu Niewiadów (gmina Ujazd), woj. łódzkie. Minister ze środków budżetowych będących w jego dyspozycji, przeznaczonych na realizację Programu, udzieli Zakładom Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w latach 2025-2029 wsparcia w formie dotacji celowej z tytułu poniesienia kwalifikowanych kosztów inwestycji, zwanej dalej „Pomocą”, w maksymalnej kwocie 91 525 482,00 zł. Pomoc zostanie wypłacona jednostce zależnej w następujących częściach:

- 1) w roku 2025 w kwocie nie wyższej niż 1 069 830,00 zł,
- 2) w roku 2026 w kwocie nie wyższej niż 16 336 332,00 zł,
- 3) w roku 2027 w kwocie nie wyższej niż 18 499 320,00 zł,
- 4) w roku 2028 w kwocie nie wyższej niż 32 130 000,00 zł,
- 5) w roku 2029 w kwocie nie wyższej niż 23 490 000,00 zł.

18. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałe

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH I POZOSTAŁE REZERWY	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe	910	411
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	910	411
Krótkoterminowe	2 424	2 495
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	857	1 283
Rezerwa na karę z tytułu odstąpienia od umowy	1 185	1 185
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	382	27
Razem	3 334	2 907

IX. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2025 r.

W IV kwartale roku 2025, tak jak w całym roku 2025, Emitent kontynuował wdrażanie zmian strukturalnych oraz realizował inwestycje, które w kolejnych okresach sprawozdawczych powinny pozwolić na uzyskanie nowych kompetencji i znacząco zwiększyć skalę prowadzonej działalności.

Wśród działań tych należy wymienić w szczególności:

- **Wpływ weryfikacji ewidencji analitycznej oraz alokacji nakładów na wynik IV kwartału 2025 r.**

W IV kwartale 2025 r. przeprowadzono w Grupie procedury kontroli wewnętrznej w obszarze ewidencji kosztów, mające na celu weryfikację poprawności przypisania nakładów do odpowiednich okresów sprawozdawczych oraz kategorii bilansowych. W rezultacie przeprowadzonych działań dokonano uszczegółowienia ewidencji na kontach analitycznych. Korekta ta, ujęta w wyniku IV kwartału, miała na celu pełną realizację

nadrzędnej zasady rachunkowości - zasady współmierności kosztów i przychodów. W efekcie, koszty, które w ujęciu śródrocznym (I-III kwartał 2025 r.) obciążały wynik finansowy, zostały prawidłowo zaklasyfikowane lub rozliczone w czasie, co wpłynęło na poprawę prezentowanych wyników w IV kwartale. Zarząd Jednostki dominującej wskazuje, że powyższe działania mają charakter porządkujący proces sprawozdawczy i zapewniają rzetelną prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy w niniejszym sprawozdaniu. Pozytywny wpływ powyższego ujednolicenia zasad ewidencji oraz alokacji nakładów na wynik operacyjny (EBITDA) w IV kwartale 2025 r. wyniósł około 10 553 tys. PLN, i w całości dotyczył pierwszych 9 miesięcy 2025 r.

- **Podpisanie Term Sheet z Forum 119 FIZ, Proguns Group S.A. oraz ZSP Niewiadów sp. z o.o.**

W dniu 21 października 2025 roku Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. ("Niewiadów-PGM") podpisała dokument Term Sheet z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie ("Inwestor"), Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie ("Proguns") oraz Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów 49 ("ZSP").

Term Sheet określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, dotyczącej uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt").

- **Rejestracja zmiany statutu i podwyższenia kapitału zakładowego**

W dniu 27 października 2025 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany statutu Emitenta, poprzez wpisanie zmiany statutu Spółki, dokonane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17.10.2025 roku, celem dostosowaniem wskazanej w treści wysokości kapitału zakładowego w związku z warunkowym jego podwyższeniem oraz objęciem wszystkich akcji emisji serii G.

- **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 31 października 2025 roku**

W dniu 31 października 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. uchwały w sprawie:

1. Zmiany statutu Spółki w tym zmiany Firmy Spółki na Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.,
2. Przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki oraz Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
3. Emisji warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

- **Złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie prospektu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.**

W dniu 7 listopada 2025 roku, Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 40.214.500 akcji Emitenta.

- **Wejście Proguns Group S.A. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta**

W dniu 13 listopada 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Emitent złożył oświadczenie o objęciu akcji w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Proguns Group S.A. Na dzień sporządzenia mniejszego raportu, Emitent posiada łącznie 5.100.000 akcji Proguns Group S.A., reprezentujących 50,20 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższe oznacza, że Proguns Group S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

- **Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

W dniu 9 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 670.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 67 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej zbywanych akcji i wynosi 67.000 zł.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 330.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 33 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży zgodnie z zawartym aneksem wyniosła 891.000 zł.

Zgodnie z postanowieniami powyższych umów, przeniesienie własności akcji następuje z chwilą ich rejestracji w rejestrze akcjonariuszy, która nastąpiła w styczniu 2026 roku. W konsekwencji, na dzień bilansowy Emitent pozostawał właścicielem wszystkich akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. było kolejnym przejawem realizacji postanowień Term Sheet z dnia 21 października 2025 roku zawartego pomiędzy Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

- **Rejestracja zmian statutu Emitenta w tym zmiany nazwy firmy**

W dniu 11 grudnia 2025 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmiany Statutu Emitenta dokonane na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2025 roku. W związku z zarejestrowaniem przedmiotowych zmian, od dnia 11 grudnia 2025 roku firma Emitenta brzmi: Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.

Istotne zdarzenia dotyczące spółek zależnych

- **Zawarcie umowy Wojskowym Instytutem Technicznym Uzbrojenia**

W dniu 17 października 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów 49 zawarła z Wojskowym Instytutem Technicznym Uzbrojenia z siedzibą w Zielonce ("WITU") umowę o wspólnym osiągnięciu naukowo-technicznym. Przedmiotem umowy jest opracowanie technologii wytwarzania 155 mm

naboju z pociskiem High Explosive ("HE") oraz 155 mm naboju z pociskiem HE z gazogeneratorem, na bazie dokumentacji opracowanej przez WITU.

- **Zawarcie umowy dotyczącej współpracy w zakresie produkcji amunicji 40 mm**

W dniu 13 listopada 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. („ZSP Niewiadów”), zawarła z Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Proguns”) umowę dotyczącą współpracy w zakresie produkcji amunicji kalibru 40 mm („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy stron, polegającej na przygotowaniu i realizacji wspólnego przedsięwzięcia w zakresie wdrożenia produkcji w Polsce amunicji 40 mm. Zgodnie z postanowieniami Umowy, współpraca będzie prowadzona w oparciu o technologię, wiedzę, doświadczenie i know-how ZSP Niewiadów oraz pozyskaną przez ZSP Niewiadów od partnera zagranicznego oraz przy wykorzystaniu kapitału zapewnionego przez Proguns.

- **Podpisanie umowy licencyjnej na produkcję amunicji 40 mm z ST Engineering**

W dniu 20 listopada 2025 roku Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP) podpisała umowę licencyjną na produkcję amunicji 40 mm (Umowa) z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze (AME). Na podstawie Umowy AME udziela ZSP, za umówioną opłatą, wyłącznej licencji na korzystanie z pakietu danych technicznych i niezbędnego know-how do produkcji amunicji 40 mm. z przeznaczeniem dla Sił Zbrojnych RP oraz użytkowników końcowych z 20 państw europejskich, będących członkami UE.

X. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Istotne zdarzenia dotyczące Emitenta

- **Złożenie wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii H, I oraz FA Emitenta**

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 7 stycznia 2026 r. uchwały nr 13/2026 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela spółki Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda tj:

- 1) 1.450.852 (jeden milion czterysta pięćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) akcje serii H,
- 2) 5.500.000 (pięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii I,
- 3) 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii FA,

Emitent w dniu 8 stycznia 2026 r. złożył wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii H, akcji serii I oraz akcji serii FA w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na dzień 20 stycznia 2026 r.

- **Zawarcie umowy objęcia akcji serii F Proguns Group S.A.**

W dniu 12 stycznia 2026 roku Emitent zawarł umowę objęcia akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Emitent objął 7.916.667 akcji imiennych serii F Proguns Group S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości

791.666,70 zł. Objęcie akcji serii F Proguns Group S.A. jest kolejnym etapem realizacji postanowień Term Sheet z dnia 21 października 2025 roku zawartego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

- **Zawarcie umowy dot. inwestycji o wartości 60 mln zł w produkcję w Polsce amunicji 40 mm**

W dniu 16 stycznia 2026 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną ("Umowa") z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - podmiot z Grupy Fidera ("Inwestor"), Proguns Group S.A. ("Proguns"), Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ("ZSP") oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. ("FAP"). Umowa określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, mającej na celu sfinansowanie uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt"). Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze ("ST Engineering"). Proguns, FAP oraz ZSP podpiszą umowę o wspólnym przedsięwzięciu, określającą ustalenie zasad współpracy przy realizacji Projektu.

Istotne zdarzenia dotyczące spółek zależnych

- **Zawarcie umowy o współpracy przy produkcji w Polsce amunicji 40 mm**

W dniu 19 stycznia 2026 roku Proguns Group S.A. ("Proguns"), Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. ("ZSP") oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. ("FAP") zawarł umowę o wspólnym przedsięwzięciu ("Umowa"). Zawarcie Umowy stanowi realizację postanowień umowy inwestycyjnej zawartej przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A., Proguns, ZSP oraz FAP z dnia 16 stycznia 2026 roku. Umowa określa szczegółowe zasady współpracy stron w zakresie uruchomienia i prowadzenia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt"), przy wykorzystaniu finansowania w kwocie 60 mln zł udzielonego przez Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. W związku z zawarciem Umowy, w dniu 19 stycznia 2026 roku Proguns i ZSP rozwiązały umowę dotyczącą współpracy w zakresie produkcji amunicji kalibru 40 mm zawartą w dniu 13 listopada 2025 roku.

XI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Spółka nie posiada opublikowanych prognoz wyników finansowych oraz nie planuje w najbliższej przyszłości ich publikowania.

XII. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, zarówno w organizacji Emitenta jak i w spółkach w grupie kapitałowej.

XIII. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta, w sytuacji gdy Dokument Informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO oraz harmonogram ich realizacji

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa powyżej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi:

- 1/ Emitent, tj. Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.;
- 2/ Grupa Niewiadów S.A. jako spółka zależna od Emitenta wraz z: (i) jej spółkami zależnymi, tj. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. i Nitron Proving Centre sp. z o.o. oraz (ii) spółkami Elaboracja Niewiadów sp. z o.o., GN Logistics sp. z o.o. oraz Fabryka Amunicji Pocisk S.A. jako spółkami pośrednio od niej zależnymi (przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego sp. z o.o.);
- 3/ spółki Proguns tj. Proguns Group S.A. jako spółka zależna wraz z Proguns sp. z o.o. jako spółką pośrednio zależną (przez Proguns Group S.A.)
- 4/ Tech Robotics S.A.

Wszystkie wyżej wymienione spółki objęte są konsolidacją.

Ponadto Zakłady Sprzętu Precyzyjnego sp. z o.o. wraz ze spółką czeska 4MP International, s.r.o. są współnikami spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Nitron sp. z o.o. Emitent nie identyfikuje tego podmiotu jako spółki zależnej - z racji posiadania przez drugiego współnika 50% udziałów, traktowana jest ona jako wspólne przedsięwzięcie.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące spółek wchodzących w skład Grupy.

Firma:	Grupa Niewiadów S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sienna 75, 00-833 Warszawa
KRS:	0001019485
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	523935303
NIP:	5252938576
Kapitał zakładowy:	5.600.000,00 zł

Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
--	------

Grupa Niewiadów S.A. do czasu połączenia z Emitentem tworzyła grupę kapitałową wykorzystującą w swojej działalności ponad 100-letnią tradycję w branży zbrojeniowej, skupioną wokół dawnych zakładów produkcji wojskowej w Niewiadowie.

Działalność Grupa Niewiadów S.A. obejmuje produkcję w sektorze przemysłowym, koordynację i zarządzanie projektami realizowanymi przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz pozyskiwanie kapitału na ich realizację, a ponadto obejmuje działalność dystrybucyjną, rozwój nowych przedsięwzięć oraz zlecanie produkcji podmiotom zewnętrznym.

Firma:	Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0000785716
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	383338096
NIP:	7732490036
Kapitał zakładowy:	5.000.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100% (pośrednio poprzez Grupa Niewiadów S.A.)

Podstawowym przedmiotem działalności Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. jest szeroko pojęta produkcja wyrobów militarnych, w szczególności produkcja wyrobów dla potrzeb polskich Sił Zbrojnych, w tym niekierowanych pocisków rakietowych S5, granatów dymnych GAK-81, GM-81 i RGD-3, imitatorów strzału armatniego ISA-73, min sygnalizacyjnych PŁOMIEŃ, ładunków kumulacyjnych UŁK, naboju termicznych NT-26, ćwiczebnych bomb lotniczych P-50 oraz innych produktów.

Firma:	Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (dawne: EG Polska sp. z o.o.)
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0000325543
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

REGON:	141776040
NIP:	9522064914
Kapitał zakładowy:	1.000.000,00 zł
Udział w kapitale:	35% (poprzez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., tj. spółkę zależną od Grupa Niewiadów S.A., posiadającą 35% udziałów w kapitale zakładowym spółki). Zgodnie z umową wspólników Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiada bezpośredni wpływ na zarządzanie Elaboracją Niewiadów sp. z o.o. (poprzednio: Elaboracja Niewiadów sp. z o.o.) oraz podejmowanie kluczowych decyzji w tej spółce i wobec tego, Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. jest spółką zależną w Grupie Kapitałowej Emitenta (raport bieżący ESPI 38/2025 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

Działalność Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. obejmuje wytwarzanie oraz obrót amunicją, materiałami wybuchowymi, wyrobami i technologiami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, z możliwością magazynowania materiałów wybuchowych klasy ADR 1.4 oraz amunicji klasy ADR 1.4G i 1.4S, a także import i eksport towarów strategicznych oraz objętych koncesją MSWiA, w tym realizację dostaw uzbrojenia i amunicji.

Firma:	GN Logistics sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0000562317
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	361741515
NIP:	9542755946
Kapitał zakładowy:	5.000,00 zł
Udział w kapitale:	100% (poprzez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.)

GN Logistics sp. z o.o. zajmuje się magazynowaniem oraz świadczeniem usług logistycznych i transportowych ładunków militarnych i neutralnych, a także obrotem bronią, amunicją, wyrobami wybuchowymi oraz produktami o przeznaczeniu wojskowym i policyjnym.

Firma:	Fabryka Amunicji Pocisk S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Jana Styki 23, 03-928 Warszawa
KRS:	0001055371
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	526321398
NIP:	1133107714
Kapitał zakładowy:	100.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%

Fabryka Amunicji Pocisk S.A. nie rozpoczęła jeszcze działalności produkcyjnej i prowadzi działania mające na celu rozpoczęcie produkcji amunicji. Spółka obecnie koncentruje się na przygotowaniach do budowy fabryki amunicji 40 mm w Polsce. Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze.

Firma:	Nitron Proving Center sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Osiedle Niewiadów 49, 97-225 Ujazd
KRS:	0001194196
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	542721270
NIP:	7732513903
Kapitał zakładowy:	50.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	Grupa Niewiadów S.A. i Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów posiadają po 50%.

Działalność Nitron Proving Center sp. z o.o. obejmuje testowanie, badania i certyfikację materiałów wybuchowych, amunicji oraz wyrobów wojskowych i policyjnych, a także świadczenie usług doradczych i wsparcia technicznego w zakresie bezpieczeństwa i jakości produktów z sektora zbrojeniowego. Spółka ma również pełnić rolę zaplecza testowego dla fabryki amunicji wielkokalibrowej.

Firma:	Proguns Group S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Żelazna 59A/6.2, 00-848 Warszawa
KRS:	0000724362
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	369760647
NIP:	7010811790
Kapitał zakładowy:	1.016.000,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	50,20%

Proguns Group S.A. dostarcza usługi, produkty oraz rozwiązania w dziedzinie bezpieczeństwa, ściśle związanej z sektorem militarnym. Spółka skupia się na budowie ogólnopolskiej sieci sklepów stacjonarnych z bronią palną i akcesoriami militarnymi, zamierza uruchomić sklepy w głównych miastach Polski, oferujące – obok broni palnej – szeroki wachlarz akcesoriów militarnych, w tym odzież taktyczną, sprzęt outdoorowy, optykę strzelecką oraz wyposażenie survivalowe; uzupełnieniem działalności będzie sprzedaż internetowa.

Proguns Group S.A. świadczy kompleksowe usługi w zakresie sprzedaży, konserwacji, napraw i modernizacji śmigłowców UH-60 Black Hawk na rynku Polskim.

Spółka zajmuje się również działalnością edukacyjną i promocyjną w zakresie bezpiecznego użytkowania broni, organizując kursy oraz szkolenia strzeleckie, a także wydarzenia branżowe, targi broni i pokazy taktyczne, które wspierają budowanie rozpoznawalności marki oraz zaufania klientów.

Firma:	Proguns sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Sokołowska 43, 05-090 Wypędy
KRS:	0000813202
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	384849686
NIP:	5223172321
Kapitał zakładowy:	15.000,00 zł

Udział w kapitale zakładowym:	Proguns Group S.A. - 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki
-------------------------------	---

Proguns sp. z o.o. zajmuje się handlem bronią i amunicją, w tym pośrednictwem w ich sprzedaży, a także prowadzi sklep internetowy oraz magazynuje broń i amunicję. Spółka posiada koncesję MSWiA na: obrót materiałami wybuchowymi z prawem do magazynowania, obrót bronią i amunicją z prawem do magazynowania, obrót wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym z prawem do magazynowania.

Firma:	Tech Robotics S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Lindleya 16, 02-013 Warszawa
KRS:	000878245
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	381245261
NIP:	5252762692
Kapitał zakładowy:	269 800,00 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	50,04%

Tech Robotics S.A. prowadzi działalność w zakresie tworzenia dronów i robotyki pola walki. Tech Robotics S.A. rozwija projekty dronów serii Recon, wyposażonych we własne oprogramowanie Recon Navigator, umożliwiające zarządzanie dronami w czasie rzeczywistym z poziomu jednej platformy i zoptymalizowanego interfejsu.

xv. Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego

W IV kwartale 2025 r. doszło do połączenia dwóch jednostek zależnych, tj. Tech Robotics S.A. oraz Tech Robotics sp. z o.o. Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz innymi powiązanymi standardami, połączenie spółek zależnych od tej samej jednostki dominującej jest traktowane jako transakcja pod wspólną kontrolą. MSSF 3 „Połączenia jednostek” nie obejmuje takich transakcji w swoim zakresie, dlatego sposób ujęcia oparto na ogólnych zasadach MSR/MSSF, w szczególności MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, z którego wynika, że w przypadku braku MSR/MSSF mających bezpośrednie zastosowanie do danej transakcji, innego zdarzenia lub warunku, kierownictwo Jednostki dominującej kieruje się osądem przy opracowaniu i stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości, prowadzących do uzyskania informacji wiarygodnych oraz przydatnych do podejmowania decyzji gospodarczych. Dla połączenia jednostek zależnych znajdujących się pod wspólną kontrolą zastosowano metodę wartości księgowych, która jest powszechnie stosowaną metodą dla

takich transakcji. Zgodnie z metodą wartości księgowych, aktywa i zobowiązania przejmowanej spółki (Tech Robotics sp. z o.o.) zostały ujęte w księgach spółki przejmującej (Tech Robotics S.A.) w wartościach księgowych na dzień połączenia, a nie w wartościach godziwych (jak w przypadku standardowego przejęcia według MSSF 3). Połączenie zostało realizowane poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. W połączeniach pod wspólną kontrolą nie ujmuje się wartości firmy. Różnica między wartością przejętych aktywów netto, a wartością podwyższenia kapitału w spółce przejmującej ujęto w kapitale własnym spółki przejmującej. Na poziomie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego transakcja połączenia pod wspólną kontrolą jest neutralna, tj. nie ma wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W listopadzie 2025 r. w skład Grupy kapitałowej weszła jednostka Proguns Group S.A. oraz bezpośrednio od niej zależna jednostka Proguns sp. z o.o. W dniu 28 listopada 2025 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 4.250.000 akcji serii W1, W2 i W3 Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie oraz zapisanie tych akcji na rachunku papierów wartościowych Emitenta. W efekcie powyższego zdarzenia Emitent posiada łącznie 5.100.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group S.A., reprezentujących 50,20 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Proguns Group S.A. Główne klasy nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wynikających z objęcia kontroli nad Proguns Group S.A. przedstawiono w nocie 2. „Wartość firmy”.

xvi. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyłączone w procesie konsolidacji metodą pełną, w wyniku tego są neutralne dla skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

W IV kwartale 2025 r. Grupa nabyła

- usługi zarządzania w wysokości 105 tys. zł. od Wiceprezesa Zarządu Zbigniewa Spychały działającego pod firmą ZS- Consulting Zygmunt Spychały,
- Usługi zarządzania przedsiębiorstwem w wysokości 122 tys. zł od Wiceprezesa Zarządu Radomira Woźniaka działającego pod firmą Radomir Woźniak "FINEMARK POLAND".

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie występowały inne transakcje (poza wynagrodzeniami) z kluczowym personelem.

xvii. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynione zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W IV kwartale 2025 r. nie miały miejsca istotne zbycia rzeczowych aktywów trwałych.

W 2025 r. poniesiono nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 64 463 tys. zł, z czego 23 104 tys. zł to nakłady dokonane w IV kwartale 2025 r. Poniżej wskazano podział nakładów w stosunku do jednostek wchodzących w skład Grupy w IV kwartale 2025 r.

Spółka	01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025
Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o.	64 753	23 616
Tech Robotics S.A.	278	143
Tech Robotics sp. z o.o.	113	26
Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.	69	69
Grupa Niewiadów S.A.	249	249
Razem	64 463	23 104

W IV kwartale 2025 r. istotne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe ponoszone były przez jednostkę zależną Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. Nakłady te dotyczyły przede wszystkim budowanego zakładu produkcji amunicji w Osiedlu Niewiadów oraz poligonu w Małczu.

W Osiedlu Niewiadów planowane jest przeprowadzenie procesu elaboracji amunicji, a w Małczu jej certyfikacja lub testy. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów Sp. z o.o. oraz Elaboracja Niewiadów Sp. z o.o., w ramach wspólnego przedsięwzięcia chcą utworzyć Fabrykę Amunicji Wielkokalibrowej 155 mm, w ramach którego możliwe będzie rozpoczęcie procesu elaboracji amunicji i przeprowadzenie komercjalizacji produktu. Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów Sp. z o.o. zawarły 13 marca 2025 roku umowę na dostarczenie i instalację linii produkcyjnej do elaboracji. Ponadto, w dniu 10 czerwca 2025 roku Grupa Niewiadów S.A., Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów Sp. z o.o., Elaboracja Niewiadów Sp. z o.o. oraz FORUM 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarli umowę o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym (umowa joint venture), polegającego na utworzeniu na nieruchomościach położonych w Niewiadowie zakładu elaboracji amunicji wielkokalibrowej 155 mm. Na ten cel FORUM 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty udzieliło finansowania w ramach zawartych umów, o których Emitent informował w raportach bieżących.

xviii. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Umowa poręczenia z dnia 10 czerwca 2025 r. zawarta pomiędzy FORUM 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym a Grupą Niewiadów S.A. jako poręczycielem

W dniu 10 czerwca 2025 roku Grupa Niewiadów S.A. udzieliła wobec Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia za zobowiązania Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. tj. zapłaty kary umownej, wynikającej z umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym zawartej w dniu 10 czerwca 2025 roku pomiędzy Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Forum 119), Grupa Niewiadów S.A. („Gwarant”), Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. (EN) oraz Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (Umowa JV) do maksymalnej kwoty 60.000.000,00 PLN na okres 36 miesięcy. Poręczenie nie ma charakteru subsydiarnego – Forum 119 może żądać zapłaty od Grupy Niewiadów S.A. bez uprzedniego dochodzenia roszczeń od innych zabezpieczeń lub osób. Kara umowna w wysokości 60.000.000,00 PLN będzie należna, jeśli ZSP lub gwarant dopuści się Istotnego Naruszenia wymienionego w § 9 ust. 1 Umowy JV, obejmującego: (i) naruszenia finansowe, w tym brak zapłaty należności

w terminie, ustanowienie zabezpieczeń bez zgody Forum 119, niespłacenie długu powyżej 7,5 mln PLN, brak możliwości spłaty zobowiązań, wartość aktywów niższą niż zobowiązania przez min. 3 miesiące oraz wszczęcie postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego; (ii) naruszenia korporacyjne, w tym kwestionowanie ważności dokumentów JV, niepodpisanie wymaganych dokumentów, odstąpienie od Umowy JV, zmianę właściciela udziałów poza Grupę, nieprzystąpienie do Umowy Grupa Niewiadów PGM S.A., nieprzeniesienie składników majątkowych oraz niepodpisanie umowy pożyczki ramowej Grupa Niewiadów PGM S.A. na min. 55 mln PLN; oraz (iii) działanie w złej wierze, w tym celowe przedłużanie lub zrywanie negocjacji, wprowadzanie w błąd, niepodpisanie uzgodnionych dokumentów, działanie na szkodę EN oraz powołanie do organów EN osób, które nie mogą w nich zasiadać, przy czym kara staje się należna, jeśli naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 14 dni roboczych od powiadomienia przez Forum 119 ("Istotne naruszenia ZSP"). Kara umowna dla ZSP wynosi 60.000.000,00 PLN płatna na rzecz Forum 119 w terminie 14 dni od wezwania.

Umowa zastawu rejestrowego na udziałach Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadanych przez Grupę Niewiadów S.A. z dnia 10 czerwca 2025 r. zawarta pomiędzy Grupą Niewiadów S.A. jako zastawcą a FORUM 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym jako zastawnikiem

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym Grupa Niewiadów S.A. ustanowiła na rzecz FORUM 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zastaw rejestrowy z pierwszeństwem na wszystkich 50.000 udziałach Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 60.000.000,00 PLN. Równolegle ustanowiono zastaw zwykły na tych samych udziałach, który wygasa między innymi po upływie 14 dni od prawomocnego wpisu zastawu rejestrowego. Po wystąpieniu Istotnych Naruszeń ZSP wymagalnych na karę umowną, Forum 119 może zaspokoić się z zastawu rejestrowego przez przejęcie udziałów na własność na podstawie art. 22 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Pełnomocnictwo korporacyjne Grupy Niewiadów S.A. na rzecz FORUM 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z dnia 10 czerwca 2025 roku

Na wypadek Przypadku Naruszenia FORUM 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty może wykonywać prawa udziałowe Grupy Niewiadów S.A. w Zakładach Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., w tym prawo do zwoływania zgromadzenia wspólników, głosowania, składania oświadczeń oraz wyrażania zgód. Pełnomocnictwo obowiązuje do końca okresu zabezpieczenia z wyłączeniem stosowania art. 108 Kodeksu cywilnego.

Umowa pożyczki pomiędzy FORUM 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Grupa Niewiadów Spółka Akcyjna z dnia 10 czerwca 2025 roku

W dniu 10 czerwca 2025 roku Grupa Niewiadów S.A. zawarła w charakterze gwaranta umowę pożyczki z FORUM 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Forum FIZ) jako pożyczkodawcą oraz Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP) jako pożyczkobiorcą, w ramach której Forum FIZ zobowiązało się udostępnić ZSP kwotę 30.000.000,00 PLN na okres 24 miesięcy od daty przekazania przez Forum FIZ tej kwoty, z oprocentowaniem 18% w skali roku ("Umowa pożyczki").

Oświadczenie Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. o ustanowieniu hipoteki z dnia 10 czerwca 2025 roku

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. złożyły oświadczenie o ustanowieniu hipoteki umownej na nieruchomościach (działka nr 1230/41, KW: PT1T/00046581/9 oraz działka nr 1230/2, KW: PT1T/00045876/7) ("Nieruchomość"), z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, do kwoty 45.000.000,00 PLN.

Oświadczenia Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Grupy Niewiadów S.A. o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC z dnia 10 czerwca 2025 r.

Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki złożono następujące oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Grupy Niewiadów S.A. jako poręczyciela w trybie określonym w artykule 777 § 1 punkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 45.000.000,00 PLN;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w trybie określonym w artykule 777 § 1 punkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 45.000.000,00 PLN.

Umowa poręczenia z dnia 10 czerwca 2025 r. zawarta pomiędzy FORUM 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym a Grupą Niewiadów S.A. jako poręczycielem

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki w dniu 10 czerwca 2025 r. Grupa Niewiadów S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. wobec FORUM 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wynikających z Umowy Pożyczki w maksymalnej kwocie 45.000.000,00 PLN.

Umowa zastawu rejestrowego na udziałach Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. posiadanych przez Grupę Niewiadów S.A. z dnia 10 czerwca 2025 r. zawarta pomiędzy Grupą Niewiadów S.A. jako zastawcą a FORUM 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym jako zastawnikiem

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki Grupa Niewiadów S.A. ustanowiła na rzecz FORUM 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zastaw rejestrowy na wszystkich posiadanych przez siebie udziałach Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000,00 PLN.

Umowa podporządkowania wierzytelności z dnia 10 czerwca 2025 r. zawarta pomiędzy Grupą Niewiadów S.A., Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz FORUM 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki, Grupa Niewiadów S.A. oraz Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. w dniu 10 czerwca 2025 r. dokonały podporządkowania wierzytelności pieniężnych podmiotów trzecich wobec wierzytelności FORUM 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wynikających z Umowy Pożyczki.

Weksel

W dniu 23 grudnia 2025 r. Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. wystawiła na rzecz Forum 119 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, stanowiący zabezpieczenie umowy pożyczki zawartej w dniu 23 grudnia 2025 r. pomiędzy Forum 119 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym

z siedzibą w Krakowie jako Pożyczkodawcą a Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. jako Pożyczkobiorcą.

Przedmiotem umowy pożyczki jest udzielenie pożyczki w łącznej kwocie 1.500.000,00 zł, wypłacanej w jednej lub kilku transzach, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2027 r., oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę 2,4% w skali roku.

XIX. Rozliczenia z tytułu spraw spornych

1) Postępowania sądowe z udziałem Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. dotyczące korzystania z know-how GAK-81 i Wifama sp. z o.o. („Wifama”)

W dniu 27 maja 2025 roku ZSP Niewiadów otrzymała pismo Wifama zatytułowane „wezwanie do wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści w związku z wykorzystywaniem tajemnicy przedsiębiorstwa stanowiącej know-how w zakresie produkcji granatu do stawiania zasłon aerodispersyjnych GAK-81”. W piśmie tym ZSP Niewiadów została wezwana do: (i) wydania bezpodstawnie uzyskanych korzyści ze sprzedaży wyrobów wyprodukowanych z wykorzystaniem know-how produkcyjno-technologicznego granatu do stawiania zasłon aerodispersyjnych GAK-81 („**Know-How GAK-81**”), (ii) naprawienia szkody wynikającej ze sprzedaży granatów wyprodukowanych z wykorzystaniem Know-How GAK-81, oraz (iii) podjęcia innych działań, w tym złożenia oferty dotyczącej dalszego korzystania z Know-How GAK-81, pod rygorem wystąpienia z roszczeniem o nakazanie zaniechania korzystania z Know-How GAK-81.

W dniu 29 lipca 2025 roku ZSP Niewiadów otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Łodzi o zabezpieczeniu roszczenia ZSP Niewiadów przeciwko Wifama. Sąd zakazał Wifama rozpowszechniania w przestrzeni publicznej, w tym wobec kontrahentów ZSP Niewiadów i instytucji publicznych, informacji sugerujących, że ZSP Niewiadów naruszyła tajemnicę przedsiębiorstwa Wifama, posiada zadłużenie wobec Wifama, jest zobowiązana do naprawienia szkody wynikającej z korzystania z Know-How GAK-81 lub że Wifama przysługują jakiegokolwiek prawa do tego know-how. Sąd zagroził Wifama nakazaniem zapłaty na rzecz ZSP Niewiadów kwoty 100 tys. PLN za każdy przypadek naruszenia zabezpieczenia oraz wyznaczył ZSP Niewiadów termin dwóch tygodni na wniesienie pozwu przeciwko Wifama o roszczenia związane z ochroną dobrego imienia ZSP Niewiadów.

Po uzyskaniu zabezpieczenia ZSP Niewiadów wniosła przeciwko Wifama pozew o nakazanie zaniechania naruszeń dobrego imienia ZSP Niewiadów oraz usunięcia skutków tych naruszeń, w szczególności poprzez złożenie odpowiednich oświadczeń. Zarząd ZSP Niewiadów uznaje pozew Wifama za bezzasadny i podejmuje działania mające na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami.

2) Postępowanie sądowe z udziałem Emitenta dotyczące zwrotu kwoty wpłaconej na poczet umowy nabycia linii produkcyjnych od Polska Fabryka Amunicji sp. z o.o. („PFA”)

W związku z zawarciem przez Emitenta umowy nabycia dwóch linii produkcyjnych służących do produkcji amunicji strzeleckiej z PFA, Emitent dokonał na rzecz PFA wpłaty łącznej kwoty 2.685.863,43 PLN tytułem ceny nabycia tych linii. W wyniku braku osiągnięcia ostatecznego porozumienia co do warunków produkcji amunicji na rzecz

Emitenta z wykorzystaniem nabytych linii, Emitent odstąpił od umowy, o czym poinformował w raportach bieżących ESPI 16/2024 oraz 25/2024.

W związku z odstąpieniem od umowy po stronie PFA powstał obowiązek zwrotu na rzecz Emitenta wszystkich otrzymanych kwot, tj. 2.685.863,43 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 21 czerwca 2024 roku do dnia zapłaty. Na Datę Prospektu PFA nie dokonała zwrotu należnej kwoty. Wobec powyższego, Emitent złożył pozew przeciwko PFA o zwrot kwoty 2.685.863,43 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz o zwrot kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie przez Sąd I instancji.

3) Ryzyko sporu dotyczącego naliczenia kar umownych wobec Zakładów Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. (ZSP Niewiadów) w związku z realizacją umowy dostawy zapalników UZRGM

W dniu 7 sierpnia 2023 roku ZSP Niewiadów sp. z o.o. zawarła z 3 Regionalną Bazą Logistyczną (3RBLog) umowę na dostawę zapalników UZRGM, obejmującą zarówno zakres podstawowy, jak i opcjonalny, z terminem realizacji do 28 listopada 2025 roku. W związku z opóźnieniem w dostawie zapalników UZRGM, spowodowanym zdarzeniem natury siły wyższej (zakład jednego z dostawców znajdował się w sferze działań wojennych), Agencja Uzbrojenia (AU) naliczyła ZSP kary umowne w wysokości: (i) 1 185 293,92 PLN za zakres podstawowy oraz (ii) 614 442,07 PLN za zakres opcjonalny, w związku z odstąpieniem od części umowy dotyczącej dostaw zaplanowanych na rok 2024.

ZSP Niewiadów uznaje naliczenie kar umownych za bezzasadne, wskazując na wystąpienie siły wyższej jako przyczynę opóźnienia. Po wymianie pism pomiędzy stronami, rozpoczęto mediacje mające na celu polubowne rozwiązanie sporu. Sprawa powinna zostać zakończona pozytywnie w pierwszym półroczu 2026 roku.

Zarząd ZSP Niewiadów traktuje ryzyko sporu jako istotne, jednak podejmuje działania mające na celu ochronę przed nieuzasadnionymi roszczeniami ze strony Agencji Uzbrojenia, w szczególności poprzez wykazanie, że opóźnienie w realizacji umowy wynikało z okoliczności niezależnych od spółki.

Z wyjątkiem wyżej opisanych postępowań, na datę sporządzenia niniejszego raportu spółki Grupy nie są ani nie były stroną innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma także przesłanek do wszczęcia takich postępowań z uczestnictwem spółek z Grupy.

xx. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Grupie, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło:

Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. – 3,
Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. – 63,
Elaboracja Niewiadów sp. z o.o. – 2,

Proguns Group S.A. – 4,
Proguns sp. z o.o. – 4.

Pozostałe spółki z Grupy nie zatrudniały osób w oparciu o umowę o pracę.

XXI. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres 3 i 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	232 255	1 138
Wartości niematerialne	3	3
Rzeczowe aktywa trwałe	175	-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	157	146
Inwestycje w jednostkach zależnych	146 080	764
Pozostałe akcje i udziały	3 630	-
Pozostałe aktywa finansowe	81 932	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278	226
Aktywa obrotowe	12 579	5 678
Zapasy	194	45
Należności z tytułu dostaw i usług	1 142	1 503
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	14
Pozostałe aktywa finansowe	3 931	662
Pozostałe aktywa niefinansowe	390	3 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 899	77
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12 579	5 678
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	244 833	6 816

PASywa	31.12.2025	31.12.2024
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny razem	242 044	6 247
Kapitał podstawowy	14 021	1 465
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	230 138	11 206
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	-	1 432
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zyski (straty) zatrzymane	(2 116)	(7 857)
- w tym zysk (strata) netto	3 914	(2 962)
Zobowiązania długoterminowe	1 726	56
Zobowiązania z tytułu leasingu	84	55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 642	1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 064	514
Zobowiązania z tytułu leasingu	79	104
Kredyty i pożyczki	-	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	515	57
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	107	39
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	239	135
Rezerwy na zobowiązania	123	36
SUMA: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 064	514
Zobowiązania razem	2 790	570
Kapitał własny i zobowiązania razem	244 833	6 816

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

SKROCONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
Przychody				
Przychody ze sprzedaży	986	56	1 421	272
Pozostałe przychody	172	68	479	398
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	129	38	97	24
Zużycie materiałów i energii	73	39	54	16
Usługi obce	2 481	1 534	729	259
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1 228	463	317	102
Wartość sprzedanych towarów	873	62	1 354	260
Pozostałe koszty według rodzaju	350	257	179	9
Pozostałe koszty operacyjne	80	(456)	2 356	2 285
Zysk (strata) operacyjna	(4 058)	(1 812)	(3 188)	(2 286)
Przychody finansowe	9 153	3 444	36	22
Koszty finansowe	20	3	27	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 075	1 628	(3 179)	(2 271)
Podatek dochodowy	1 162	403	(217)	(214)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 914	1 225	(2 962)	(2 058)
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 914	1 225	(2 962)	(2 058)
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(1 649)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	313	-	-
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	(1 336)	-	-
Inne całkowite dochody	-	(1 336)	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 914	(111)	(2 962)	(2 058)

Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł)

Podstawowy, w tym:	0,04	0,01	0,22	0,15
- z działalności kontynuowanej	0,04	0,01	0,22	0,15
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Rozwodniony, w tym:	0,04	0,01	0,22	0,15
- z działalności kontynuowanej	0,04	0,01	0,22	0,15
- z działalności zaniechanej	-	-	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SKROCONE ŚRODROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000	PLN ` 000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk (strata) brutto	5 075	1 628	(3 179)	(2 271)
Korekty	(7 610)	(3 493)	(1 949)	(1 411)
Amortyzacja	129	38	97	24
Przychody z tytułu odsetek	(4 165)	(1 282)	(20)	(20)
Koszty z tytułu odsetek	15	2	26	6
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	(367)	(367)
Wynik na sprzedaży udziałów i akcji	(236)	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	87	123	36	36
Zmiana stanu zapasów	(149)	(110)	(45)	(24)
Zmiana stanu należności	550	(481)	(1 744)	(1 144)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14)	(9)	-	1
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	565	356	68	76
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej (wycena warrantów subskrypcyjnych)	(4 391)	(2 130)	-	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(2 534)	(1 865)	(5 128)	(3 683)
Podatek dochodowy zapłacony	(8)	-	(12)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 543)	(1 865)	(5 140)	(3 683)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	600	600
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	933	33	-	-
Spląty pożyczek udzielonych stronom powiązanym	55	(55)	95	95
Otrzymane odsetki	2	-	27	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(207)	(70)	(233)	2 115
Nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	(1 500)	(1 500)	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(8 379)	(7 375)	(784)	-
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	(81 000)	-	(150)	(150)

Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 299)	(24)	65	(50)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(91 395)	(8 990)	(380)	2 610
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z podwyższenia kapitału	107 111	4 827	5 440	540
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	750	-	140	60
Spłata kredytów bankowych i pożyczek zaciągniętych	(890)	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(104)	(27)	(89)	(24)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	35	(50)	-
Zapłacone odsetki od leasingu	(10)	(2)	(19)	(4)
Zapłacone pozostałe odsetki	(8)	-	(4)	-
Inne wpływy (wydatki) finansowe	(6 089)	(4 854)	(12)	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	100 760	(21)	5 406	567
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	6 822	(10 877)	(114)	(506)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	6 822	(10 822)	(114)	(506)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	77	17 721	191	582
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	6 899	6 899	77	77
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym narastająco za bieżący okres sprawozdawczy

SKROCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	1 465	11 206	1 432	(7 857)	6 247
Całkowite dochody:	-	-	-	3 914	3 914
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	3 914	3 914
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	
Transakcje z właścicielami:	12 556	218 932	(1 432)	1 827	231 883
Emisja akcji	12 556	218 932	(1 432)	-	230 056
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	-	-	-	1 827	1 827
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	12 556	218 932	(1 432)	5 741	235 797
Stan na 31 grudnia 2025 roku	14 021	230 138	-	(2 116)	242 044

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym narastająco za porównywalny okres sprawozdawczy

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 058	6 663	963	(4 895)	3 789
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2024 roku po korektach	1 058	6 663	963	(4 895)	3 789
Całkowite dochody:	-	-	-	(2 962)	(2 962)
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	(2 962)	(2 962)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	408	4 543	469	-	5 419
Emisja akcji	408	4 543	469	-	5 419
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	408	4 543	469	(2 962)	2 457
Stan na 31 grudnia 2024 roku	1 465	11 206	1 432	(7 857)	6 247

XXII. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – wpływ przejścia z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Jednostkowe sprawozdania finansowe za okresy sprawozdawcze zakończone dnia 31 grudnia 2024 r. oraz wcześniejsze były sporządzane zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. jest pierwszym rokiem obrotowym, za który Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zasad wynikających z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

Pierwszym raportem okresowym opublikowanym przez Spółkę zgodnie z MSSF był raport za III kwartał 2025 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSSF mającymi zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. i później.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, pierwsze jednostkowe sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej zostało przygotowane i zaprezentowane na dzień 1 stycznia 2024 r., tj. na datę przejścia Spółki na MSSF.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Spółkę na potrzeby przekształcenia jednostkowych danych finansowych Spółki sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień 1 stycznia 2024 r., na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazanego zgodnie z wcześniej stosowaną ustawą o rachunkowości, a kapitałem własnym wykazanym zgodnie z MSSF na moment przejścia, tj. na dzień 1 stycznia 2024 r.

PASYWA	01.01.2024	Korekty	01.01.2024
	UoR		MSSF
Kapitał własny razem	3 844	(55)	3 789
Kapitał podstawowy	1 058	-	1 058
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	6 663	-	6 663
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	-	963	963
Pozostałe kapitały rezerwowe	963	(963)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(4 840)	(55)	(4 895)

Wyjaśnienie korekt:

- wprowadzenie korekty prezentacyjnej w wysokości 963 tys. zł polegającej na wyszczególnieniu niezarejestrowanego na dzień bilansowy kapitału z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych,

- a) korekta zysków (strat) zatrzymanych o odpisy należności handlowych (oczekiwane straty kredytowe) w wysokości (52) tys. zł, rozliczenie leasingu w wysokości (4) tys. zł (ujawnionego zgodnie z MSSF 16) oraz aktualizację wartości odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 tys. zł.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt MSSF na opublikowane jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r.

AKTYWA	31.12.2024	Korekty	31.12.2024
	UoR		MSSF
Aktywa trwałe	1 006	132	1 138
Wartości niematerialne	3	-	3
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	146	146
Inwestycje w jednostkach zależnych	764	-	764
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240	(14)	226
Aktywa obrotowe	5 867	(189)	5 678
Zapasy	610	(565)	45
Należności z tytułu dostaw i usług	1 692	(189)	1 503
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	14	14
Pozostałe aktywa finansowe	662	-	662
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 827	(550)	3 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	-	77
SUMA: Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 867	(189)	5 678
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	6 874	(58)	6 816

Wyjaśnienie korekt:

- korekta wynikająca z MSSF 16 - ujawnienie oraz umorzenie aktywów z tytułu praw do użytkowania – łączny wpływ na sumę bilansową wyniósł 146 tys. zł,
- aktualizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości (14) tys. zł,
- korekta prezentacyjna zaliczek na dostawy w wysokości (565) tys. zł prezentowanych w ramach zapasów w celu ujawnienia danej wartości w ramach pozostałych aktywów niefinansowych,
- korekta oczekiwanych strat kredytowych w wysokości (189) tys. zł dot. należności handlowych,
- wydzielenie należności z tytułu podatku dochodowego w wysokości 14 tys. zł ujętego pierwotnie w ramach pozostałych aktywów niefinansowych,
- na pozycję pozostałych aktywów finansowych wpływ miały korekty opisane w ramach podpunktu c) oraz e).

PASywa	31.12.2024	Korekty	31.12.2024
	UoR		MSSF
Kapitał własny razem	6 461	(214)	6 247
Kapitał podstawowy	1 465	-	1 465
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	11 206	-	11 206
Kapitał z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych	-	1 432	1 432
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 432	(1 432)	-
Zyski (straty) zatrzymane	(7 643)	(214)	(7 857)
- w tym zysk (strata) netto	(2 803)	(159)	(2 962)

Zobowiązania długoterminowe	2	54	56
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	55	55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	(1)	1
Zobowiązania krótkoterminowe	410	104	514
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	104	104
Kredyty i pożyczki	143	-	143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57	-	57
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	-	39
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	135	-	135
Rezerwy na zobowiązania	36	-	36
SUMA: Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	410	104	514
Zobowiązania razem	412	158	570
Kapitał własny i zobowiązania razem	6 874	(58)	6 816

Wyjaśnienie korekt:

- wprowadzenie korekty prezentacyjnej w wysokości 1 432 tys. zł polegającej na wyszczególnieniu niezarejestrowanego na dzień bilansowy kapitału z tytułu emisji warrantów subskrypcyjnych,
- korekta wynikająca z MSSF 16 - ujawnienie oraz rozliczenie zobowiązań z tyt. leasingu – łączny wpływ na sumę bilansową wyniósł 159 tys. zł,
- aktualizacja rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości (2) tys. zł,
- korekty wynikowe wpływające na zyski (straty) zatrzymane wynikające z opisanej powyżej w podpunktach b) i c) korekty wynikowej, ze zmian wprowadzonych na dzień 1 stycznia 2024 r. oraz zmian opisanych w części dotyczącej korekt aktywów na dzień 31 grudnia 2024 r.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt MSSF na opublikowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2024 – 31.12.2024	Korekty	01.01.2024 – 31.12.2024
	UoR		MSSF
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	1 421	-	1 421
Pozostałe przychody	712	(233)	479
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja	-	97	97
Zużycie materiałów i energii	54	-	54
Usługi obce	837	(108)	729
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	317	-	317
Wartość sprzedanych towarów	1 354	-	1 354
Pozostałe koszty według rodzaju	179	-	179
Pozostałe koszty operacyjne	2 457	(101)	2 356
Zysk (strata) operacyjna	(3 066)	(122)	(3 188)
Przychody finansowe	36	-	36
Koszty finansowe	9	18	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 038)	141	(3 179)
Podatek dochodowy	(236)	19	(217)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 803)	(159)	(2 962)

Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 803)	(159)	(2 962)
Inne całkowite dochody	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 803)	(159)	(2 962)

Wyjaśnienie korekt:

- koszt amortyzacji został skorygowany o amortyzację aktywa z tytułu praw do użytkowania,
- koszt usług obcych został skorygowany o wartość kosztu najmu (umowy przekształcone na leasing zgodnie z MSSF 16),
- pozostałe koszty operacyjne skorygowane zostały o wartość odpisów aktualizujących wartość należności handlowych (oczekiwane straty kredytowe),
- koszty finansowe skorygowane zostały o wpływ kosztu odsetek wynikających z leasingu,
- podatek dochodowy został skorygowany o aktualizację kalkulacji odroczonego podatku dochodowego.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt MSSF na opublikowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2024 – 31.12.2024	Korekty	01.01.2024 – 31.12.2024
	UoR		MSSF
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI			
Zysk (strata) brutto	(2 803)	(376)	(3 179)
Korekty	(2 195)	(246)	(1 949)
Amortyzacja	-	97	97
Przychody z tytułu odsetek	(20)	-	(20)
Koszty z tytułu odsetek	5	21	26
Zmiana stanu zapasów	(610)	(565)	(45)
Zmiana stanu należności	(4 016)	(2 272)	(1 744)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(240)	240	-
Zmiana stanu rezerw	39	(3)	36
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(367)	-	(367)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	67	1	68
Inne korekty z działalności operacyjnej	2 579	(2 579)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(4 998)	(130)	(5 128)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(12)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 998)	(142)	(5 140)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	600	600
Spłata pożyczek udzielonych stronom powiązanym	95	-	95
Otrzymane odsetki	-	27	27
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(233)	(233)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(784)	-	(784)
Udzielenie pożyczek stronom powiązanym	(150)	-	(150)

Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	65	65
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(839)	459	(380)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z podwyższenia kapitału	5 419	21	5 440
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	140	-	140
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-	(89)	(89)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(50)	(50)
Zapłacone odsetki od leasingu	-	(19)	(19)
Zapłacone pozostałe odsetki	(4)	-	(4)
Inne wpływy (wydatki) finansowe	166	-	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 722	(316)	5 406
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(114)	-	(114)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(114)	-	(114)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	191	-	191
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	77	-	77
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

Wyjaśnienie korekt:

- w ramach działalności operacyjnej odniesiono wpływ korekt dotyczących ujawnienia leasingu zgodnie z MSSF 16, korekt prezentacyjnych wynikających z ujawnienia prac rozwojowych w trakcie wytwarzania oraz wyodrębnienia zmian związanych z podatkiem dochodowym (bieżącym i odroczonym), w tym korygowanie wyniku brutto, a nie wyniku netto tak jak jest to ujawniane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości,
- w ramach działalności inwestycyjnej dokonano korekty prezentacyjnej związanej z nakładami na prace rozwojowe w trakcie wytwarzania, które zgodnie z MSSF są prezentowane w ramach wartości niematerialnych, natomiast zgodnie z polskimi standardami rachunkowości prezentowane były w ramach krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych,
- w ramach działalności finansowej korekty MSSF dotyczą wpływu ujawnienia leasingu zgodnie z MSSF 16.

Poza opisanymi powyżej korektami wynikającymi z MSSF wprowadzono również korekty prezentacyjne związane z wykupionymi wekslami, zapłaconymi odsetkami od weksli, otrzymanymi odsetkami od weksli, kosztami emisji akcji, nabytymi wekslami oraz zaliczkami na podwyższenie kapitału w innych podmiotach likwidując przy tym wartość prezentowaną w ramach innych korekt działalności operacyjnej.

Układ sprawozdania finansowego według MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według ustawy o rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF Spółka dokonała stosownych zmian prezentacji danych finansowych.

XXIII. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2025 r.

- **Podpisanie Term Sheet z Forum 119 FIZ, Proguns Group S.A. oraz ZSP Niewiadów sp. z o.o.**

W dniu 21 października 2025 roku Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. ("Niewiadów-PGM") podpisała dokument Term Sheet z Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie ("Inwestor"), Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie ("Proguns") oraz Zakładami Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów 49 ("ZSP").

Term Sheet określa kluczowe założenia planowanej inwestycji Inwestora, o wartości 60 mln zł, dotyczącej uruchomienia w Polsce fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm ("Projekt"). Projekt realizowany będzie w oparciu o współpracę z ST Engineering Advanced Material Engineering Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze ("ST Engineering").

Term Sheet stanowi etap przygotowawczy do transferu technologii i uruchomienia produkcji amunicji 40 mm w spółce zależnej Niewiadów-PGM, to jest Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie ("FAP"). Zgodnie z Term Sheet, docelowymi akcjonariuszami FAP podczas realizacji Projektu będą: ZSP, która posiadać będzie akcje reprezentujące 51 proc. kapitału zakładowego FAP oraz Proguns, która posiadać będzie akcje reprezentujące 49 proc. kapitału zakładowego FAP.

Zawarcie Term Sheet stanowi pierwszy krok w kierunku zacieśnienia współpracy między stronami oraz realizacji wspólnego celu, jakim jest budowa w Polsce nowoczesnej fabryki produkującej amunicję średniego kalibru 40 mm.

Realizacja inwestycji umożliwi Grupie Kapitałowej Niewiadów-PGM utworzenie zintegrowanego segmentu produkcji amunicji średniego kalibru, w ramach struktur holdingu, obejmującego projektowanie, licencjonowaną produkcję oraz sprzedaż amunicji i komponentów.

- **Rejestracja zmiany statutu i podwyższenia kapitału zakładowego**

W dniu 27 października 2025 roku dokonano wpisu zmiany statutu Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIV Wydziału Gospodarczego KRS (Sąd Rejestrowy).

Sąd Rejestrowy wpisał zmiany statutu Spółki, dokonane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17.10.2025 roku, celem dostosowaniem wskazanej w treści wysokości kapitału zakładowego w związku z warunkowym jego podwyższeniem oraz objęciem wszystkich akcji emisji serii G.

- **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 31 października 2025 roku**

W dniu 31 października 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło m.in. uchwały w sprawie:

1. Zmiany statutu Spółki w tym zmiany Firmy Spółki na Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.,
2. Przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki oraz Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
3. Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru, zmiany Statutu Spółki.

- **Złożenie do KNF wniosku o zatwierdzenie prospektu Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.**

W dniu 7 listopada 2025 roku, Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 40.214.500 akcji Emitenta, w tym:

1. 1.000.000 akcji serii A;
2. 112.000 akcji serii B;
3. 772.720 akcji serii C;
4. 363.640 akcji serii D;
5. 200.788 akcji serii E;
6. 3.060.000 akcji serii F;
7. 1.560.000 akcji serii G;
8. 1.450.852 akcji serii H;
9. 5.500.000 akcji serii I;
10. 2.194.500 akcji serii TR;
11. 4.000.000 akcji serii FA;
12. 20.000.000 akcji serii K.

- **Wejście Proguns Group S.A. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta**

W dniu 13 listopada 2025 roku, wykonując prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Emitent złożył oświadczenie o objęciu, w ramach zarejestrowanego kapitału warunkowego Proguns Group S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent posiada łącznie 5.100.000 akcji serii W1, W2, W3 Proguns Group S.A., reprezentujących 50,20 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższe oznacza, że Proguns Group S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

- **Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A.**

w dniu 9 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 670.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 67 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. z siedzibą w Osiedle Niewiadów. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej zbywanych akcji i wynosi 67.000 zł.

W dniu 11 grudnia 2025 roku Emitent zawarł umowę zbycia 330.000 akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 33 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Akcje zostały nabyte przez spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, to jest Proguns Group S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży zgodnie z zawartym aneksem wyniosła 891.000 zł.

Zgodnie z postanowieniami powyższych umów, przeniesienie własności akcji następuje z chwilą ich rejestracji w rejestrze akcjonariuszy, która nastąpiła w styczniu 2026 roku.

W konsekwencji, na dzień bilansowy Emitent pozostawał właścicielem wszystkich akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A.

Zbycie akcji Fabryka Amunicji Pocisk S.A. było kolejnym przejawem realizacji postanowień Term Sheet z dnia 21 października 2025 roku zawartego pomiędzy Forum 119 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Emitenta, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów sp. z o.o. oraz Proguns Group S.A.

- **Rejestracja zmian statutu Emitenta w tym zmiany nazwy firmy**

W dniu 11 grudnia 2025 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmiany Statutu Emitenta dokonane na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 31 października 2025 roku. W związku z zarejestrowaniem przedmiotowych zmian, od dnia 11 grudnia 2025 roku firma Emitenta brzmi: Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A.